



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

**“El análisis financiero como  
diagnóstico para la administración  
de capital de trabajo”**

**Tesis**

Que para obtener el título de:

**Licenciada en Contaduría**

Presenta:

**Ciria Vianey Vicente Leonardo**

**Asesor:**

L.A. María Teresa Rodríguez Corona

Uruapan, Michoacán, 01 de Septiembre de 2010.





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.

## **AGRADECIMIENTOS**

Renuevo mi creencia en Dios agradeciendo la libertad concedida para acercarme a las cosas que me hacen vivir.

Con el corazón en las manos, muestro mi más íntima gratitud a mis padres, Laura y Javier por todo lo que han hecho por mí, por su apoyo, por sus desvelos, sé que no podré pagarles ni con las riquezas más grandes del mundo todo su apoyo y amor incondicional. A ellos, los eternos poseedores de mi espacio sentimental... Gracias.

A mis hermanos Gladis y Javier, gracias por todo, los quiero...

Finalmente doy las gracias a las personas que sin saberlo y con su sabiduría me han enseñado algo sobre el valioso juego que es la vida.

## ÍNDICE

|                   |   |
|-------------------|---|
| INTRODUCCIÓN..... | 2 |
|-------------------|---|

### **CAPÍTULO 1. GENERALIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.**

|     |  |   |
|-----|--|---|
| 1.1 | Definición de la administración financiera.....    | 6 |
| 1.2 | Objetivos de la administración financiera.....     | 7 |
| 1.3 | Funciones de la administración financiera.....     | 9 |
| 1.4 | Formas básicas de organización de una empresa..... | 9 |

### **CAPÍTULO 2. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**

|         |   |    |
|---------|---|----|
| 2.1     | Origen y concepto de Contabilidad.....        | 17 |
| 2.1.1   | Objetivos de la Contabilidad.....             | 18 |
| 2.2     | Concepto de estados financieros.....          | 20 |
| 2.2.1   | Clasificación de los estados financieros..... | 22 |
| 2.3     | Análisis Financiero y sus métodos.....        | 23 |
| 2.3.1   | Métodos verticales.....                       | 25 |
| 2.3.1.1 | Porcientos integrales.....                    | 25 |
| 2.3.1.2 | Razones simples y estándar.....               | 27 |
| 2.3.2   | Métodos horizontales.....                     | 32 |

### **CAPÍTULO 3. EL CAPITAL DE TRABAJO.**

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 3.1   | Concepto e importancia del capital de trabajo.....         | 34 |
| 3.1.1 | Determinación e interpretación del capital de trabajo..... | 37 |
| 3.2   | Combinación de financiamiento.....                         | 38 |
| 3.2.1 | Método dinámico de financiamiento.....                     | 39 |
| 3.2.2 | Método conservador de financiamiento.....                  | 39 |
| 3.2.3 | Método alternativo de financiamiento.....                  | 40 |
| 3.3   | Administración del efectivo.....                           | 40 |
| 3.3.1 | Ciclo de caja .....  | 43 |
| 3.3.2 | Costo de oportunidad.....                                  | 46 |
| 3.4   | Administración de cuentas pos cobrar.....                  | 46 |
| 3.4.1 | Políticas de crédito.....                                  | 47 |
| 3.4.2 | Condiciones de crédito.....                                | 48 |

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 3.4.3 | Políticas de cobranza.....   | 48 |
| 3.5   | Administración de inventarios.....                                   | 49 |
| 3.5.1 | Características básicas de la administración<br>de inventarios ..... | 52 |
| 3.5.2 | Técnicas de administración de inventarios.....                       | 53 |

**CAPÍTULO 4. EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO DIAGNÓSTICO PARA LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO.**

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 4.1   | Metodología de la investigación.....   | 55 |
| 4.1.1 | Objetivo general y específicos.....  | 55 |
| 4.1.2 | Hipótesis.....   | 56 |
| 4.1.3 | Técnicas de investigación a aplicar.....   | 56 |
| 4.2   | Antecedentes de la empresa.....  | 57 |
| 4.3   | Desarrollo del caso.....   | 58 |
| 4.4   | Resultados del análisis financiero.....  | 89 |
| 4.5   | Acciones a seguir en el capital de trabajo de acuerdo<br>al análisis financiero..... | 91 |

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| <b>CONCLUSIONES.....</b> | <b>95</b> |
|--------------------------|-----------|

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| <b>BIBLIOGRAFÍA.....</b> | <b>99</b> |
|--------------------------|-----------|

## INTRODUCCIÓN

Hoy en día las finanzas juegan un papel muy importante dentro de las empresas, de la aplicación y uso adecuado de estas depende el buen funcionamiento, la expansión de sus actividades, activos necesarios, dividendos, formas de financiamiento, entre otros muchos aspectos. En la actualidad las empresas tienen que adaptarse al cambiante mundo de las finanzas, en la cual la eficacia de las decisiones tomadas afectara en gran medida el curso a seguir de la empresa, actualmente la función financiera dentro de una empresa juega un papel muy importante dentro de estas, la función financiera junto con la mercadotecnia y producción es básica para el buen desempeño de las organizaciones, y por ello debe estar fundamentada sobre bases sólidas que consideren los factores económicos más relevantes para una mejor toma de decisiones.

Los directivos de las empresas, y en particular los financieros, deben prepararse para enfrentar esta problemática y asumir la responsabilidad social que representa ser líder de la empresa de la que dependen muchas personas. Un entorno económico crítico puede conducir a la muerte empresarial, si no se sabe aprovechar el entorno mismo para la consecución de los objetivos organizacionales.

Cuando existe crisis económica, es en el área financiera donde hay que hacer énfasis y prepararse, saber que herramientas utilizar y como utilizarlas de la mejor manera pero sin descuidar el indispensable equilibrio entre todas las funciones de la empresa, es decir, se deben de conocer, manejar y utilizar los elementos financieros al alcance para incorporarlos en la administración de la empresa y hacer que esta sea un ente económico productivo y eficiente. Para identificar estos elementos financieros, es necesario conocer cabalmente la situación financiera de la empresa, realizando entre otras medidas un profundo análisis de los distintos rubros que integran sus estados de situación financiera y de resultados. Las cifras de estos estados financieros deben ser veraces y confiables para que su análisis e interpretación nos permita planear mejor el futuro de la empresa.

La administración financiera es una herramienta auxiliar para obtener información analítica, y tiene como objetivo principal maximizar el patrimonio de una empresa y la coordinación del capital de trabajo

La presente investigación se realiza con la finalidad de analizar y presentar un panorama amplio de lo que representa el análisis financiero aplicado como un método de diagnóstico para la administración del capital de trabajo y la importancia que tiene este en una empresa para el

cumplimiento de objetivos así como para maximizar el patrimonio de la entidad económica y la importancia y beneficios que brinda a las empresas.

Analizando los principales conceptos de la administración financiera se determinará mediante una investigación de campo aplicada a una mediana empresa de la Ciudad de Uruapan, Mich. Demostrar si en las medianas empresas llevan a cabo una administración adecuada del capital de trabajo o no y cual es la importancia que dan las medianas empresas a esta herramienta del área financiera, y por último dar a conocer algunas propuestas en base al análisis financiero practicado a la empresa La Fiesta S.A. de CV.

Para guiar la presente investigación se plantearon varios objetivos. El objetivo general de la investigación fue: dar a conocer a las empresas la importancia que tiene el llevar a cabo una buena administración del capital de trabajo, los beneficios que se obtienen, así como brindar un análisis y una propuesta que pueda ser aplicada en las empresas.

La teoría que acompaña esta investigación abarca diversas temáticas:

En el primer capítulo analizaremos y daremos a conocer los principales conceptos tales como que es la administración financiera, fines, objetivos y una breve descripción del papel que juega la función financiera en la

empresa, tales conceptos nos permitirán comprender mejor la importancia que tiene la administración financiera en la empresa.

Dentro del contenido del segundo capítulo de la presente investigación se dará a conocer todo lo referente al análisis y control financiero características, clasificación, objetivos y técnicas aplicables a cada una de las etapas.

En el tercer capítulo se abordarán las estrategias financieras que se pueden aplicar en las empresas, de igual manera se dará a conocer el concepto, los objetivos financieros, políticas y planes financieros.

Como cuarto capítulo se pretende desarrollar el caso práctico basado en la investigación de campo aplicando diversas técnicas financieras que nos permitan obtener los datos suficientes para concluir y determinar si la mediana empresa tiene y pone en práctica una adecuada administración financiera del capital de trabajo y cual sería la propuesta para lograr que las empresas logren el equilibrio en el manejo de sus recursos financieros.

Por último se presentarán las conclusiones que se tendrán una vez analizados los datos arrojados y proporcionados por las empresas y la presente investigación.

## **Capítulo 1.**

### **Generalidades de la Administración Financiera.**

Previo al estudio del problema que origina esta investigación, es preciso dar a conocer algunas generalidades de la administración financiera, tales como su definición, objetivos principales, funciones e importancia puesto que se considera importante analizarlos para comprender y llevar a cabo dicha investigación.

#### **1.1 Definición de la Administración Financiera.**

El concepto de finanzas ha evolucionado permanentemente desde comienzos del siglo XX hasta nuestros días y con seguridad seguirá evolucionando en los próximos años. Hasta finales de la década de los setentas cuando se hablaba de finanzas, la gente lo relacionaba con contabilidad, el movimiento contable, el registro e interpretación de las transacciones económicas, el estudio del pasado.

El enfoque moderno de las finanzas incluye estudios profundos, han dejado de ser un campo preocupado fundamentalmente por la obtención de fondos para abarcar la administración de activos, la asignación del capital y la valuación de la empresa, sino que dan gran importancia a la

toma de decisiones dentro de la empresa. La principal característica de las finanzas actuales es su cambio continuo por nuevas ideas y técnicas.

La contabilidad es la historia del pasado, las finanzas son una película, una proyección del mañana, no una historia del ayer.

El estudio de las finanzas abarca tres áreas interrelacionadas, a saber: las inversiones, los mercados de dinero y de capitales y la administración financiera. Un buen administrador financiero debe tener conocimiento de las tres áreas de las finanzas si quiere realizar bien su gestión.

La administración financiera o las finanzas en los negocios es la disciplina que se preocupa principalmente del estudio del manejo del dinero y sus equivalentes en un ente económico, para cumplir con su objetivo básico, fundamentado en tres tipos de decisiones: de inversión, financiamiento y de distribución de utilidades. Resumiendo, administración financiera se puede definir como el manejo de los fondos de una empresa con el fin de alcanzar el objetivo básico financiero y fundamentado en una serie de decisiones financieras.

## **1.2 Objetivos de la Administración financiera**

Si se analiza una empresa, independientemente de su tamaño, identificando cuatro áreas básicas para su manejo que son: mercadeo,

producción, administración de personal y finanzas, el éxito de su funcionamiento y gestión depende en gran medida del alcance de los objetivos de cada una de ellas.

Así como en el área de mercadeo el objetivo básico está definido por la satisfacción de las necesidades de los consumidores, complementado con otros objetivos tales como la penetración de mercados, metas de ventas, canales de distribución, etc., para lo cual se recurre a la utilización de una serie de herramientas, tales como investigación de mercados, promoción, publicidad, sistemas de distribución, entre otros.

En el área de producción el objetivo básico es la fabricación de la cantidad óptima de unidades al menor costo posible, con la mejor calidad y en un tiempo específico. El área de la administración de personal busca alcanzar la satisfacción de las necesidades de los trabajadores, complementado con la capacitación, recreación y bienestar social. Por último, el objetivo financiero básico está definido por la maximización del valor de la empresa.

La gestión de los recursos financieros así como de los demás recursos disponibles a la gerencia de la institución, debe hacerse fundamentado en el logro de los objetivos últimos de la empresa. En las empresas con fines de lucro, por su misma definición, es la obtención de utilidades, las finanzas consideran como objetivo básico financiero la maximización del valor de la empresa, este se expresa en términos de maximización de la riqueza de los

propietarios de maximización de la inversión de la inversión de la institución. En entidades sin fines de lucro evidentemente la obtención de utilidades no es ni debe ser el objetivo dominante; el responsable de las finanzas en estas instituciones debe tener esto siempre presente, en este caso la función financiera debe orientarse y guiarse por la maximización de su contribución al logro de los objetivos para los cuales fueron establecidas estas instituciones.

### **1.3 Funciones de la Administración Financiera**

Las principales funciones de la administración financiera son cuatro diferentes áreas, de las cuales más adelante se dará una descripción de cada una de ellas: la planeación financiera, administración de activos, obtención de fondos y solución de problemas especiales.

### **1.4 Formas básicas de organización de una empresa.**

El administrador financiero desempeña un papel de crucial importancia en la operación y éxito de las empresas, por ello, los empleados más importantes de cualquier organización de negocios grande o pequeña, deberán estar familiarizados con los compromisos y actividades de su administrador financiero.

Las finanzas son el arte y la ciencia de la administración del dinero, otra definición sería: es el conjunto de las actividades que nos ayudan a manejar los recursos financieros de una empresa para optimizar sus bienes. Las áreas principales de las finanzas pueden dividirse en dos categorías para destacar mejor las posibilidades de desarrollo que cada una ofrece al administrador financiero: servicios financieros y administración financiera.

Servicios financieros: son el área de las finanzas que se ocupa de proporcionar asesoría y productos financieros a las personas, empresas y los gobiernos.

Administración financiera: se refiere a las tareas del administrador financiero de una empresa, su trabajo va desde la presupuestación, la predicción financiera y el manejo del efectivo, hasta la administración crediticia, el análisis de inversiones y el procuramiento de fondos.

La importancia de la función financiera depende en gran medida del tamaño de la empresa, en las pequeñas y medianas empresas, la función financiera suele encomendarse al departamento de contabilidad, pero a medida que la empresa crece, es necesario crear un departamento especial para trabajar el área financiera.

El objetivo del administrador financiero consiste en maximizar la riqueza de los propietarios para quienes se administra la empresa. La riqueza de los

propietarios de una corporación se mide por el precio de las acciones que se basa a su vez en:

- ◆ La regularidad de los rendimientos
- ◆ Los flujos de efectivo
- ◆ El riesgo

Al considerar cada alternativa de decisión o posible iniciativa en términos de sus efectos en el precio de las acciones de la empresa, sólo deben emprenderse acciones que tiendan a aumentar su precio. Los administradores financieros se basan en dos dimensiones: riesgo y rendimiento, para tomar las decisiones en lo referente al precio de las acciones.

Para lograr el objetivo de la maximización de la riqueza del propietario de la empresa, se realiza una evaluación de los estados financieros de la empresa, la tarea fundamental es:

- ◆ El análisis y la planeación financiera
- ◆ La administración de los activos de la empresa
- ◆ La administración del pasivo y del capital social

El análisis y la planeación financiera tienen por objeto:

- a) Transformar la información financiera de modo que pueda utilizarse para estar al tanto de la posición financiera de la empresa.
- b) Evaluar los requerimientos de producción, y hasta que punto es posible satisfacerlos.
- c) Determinar si se habrá de requerir financiamiento adicional.

Estas funciones comprenden la elaboración del estado de situación financiera, al igual que el estado de resultados y otros estados financieros relacionados con el desempeño de la empresa.

En cuanto a la administración de los activos de la empresa, el administrador determinará tanto la composición como las características de los activos que se presentan en el estado de situación financiera de la empresa. Deberá establecer los niveles óptimos de cada tipo de circulante, esforzándose por mantener dichos niveles. Se deberá asimismo decidir que activos fijos adquirir, y distinguir cuando los activos fijos han de ser modificados o reemplazados.

La administración del pasivo y del capital social comprende dos importantes decisiones, la primera es determinar la combinación apropiada de financiamiento a corto o largo plazo. La importancia de esta decisión está en relación directa con la rentabilidad de la empresa y la liquidez total. Una

segunda tarea consiste en determinar que fuentes de financiamiento a corto o largo plazo deberán utilizarse en un momento específico.

Las empresas no actúan como una entidad aislada, sino que establece relaciones con diversos intermediarios financieros, mercados y gobiernos, y éstas relaciones en sí son estrechas y dinámicas. Los aspectos claves del entorno operativo de la empresa son las instituciones financieras, los mercados financieros, las tasas de interés y los rendimientos requeridos. Las formas legales de la organización de los negocios y el tratamiento de los impuestos que las corporaciones pagan.

Las instituciones financieras son intermediarios que se ocupan de encausar los ahorros de personas, empresas y gobiernos a préstamos o inversiones. La diversidad de servicios que presten las instituciones financieras se debe a la tolerancia de las leyes nacionales, las cuales propician la competencia en el mercado financiero.

Los mercados financieros propician un foro donde los oferentes y demandantes pueden realizar sus transacciones directamente. Entre estas instituciones se encuentran los mercados de dinero, que es donde se negocian las obligaciones a corto plazo, y los mercados de capital, donde se opera con deuda a largo plazo (bonos) y capital de aportación (acciones comunes y preferentes.)

Las tareas de los banqueros de inversiones consisten en asumir los riesgos que implica el buscar clientes para nuevas emisiones de obligaciones y proporcionar asesoría. Realizan asimismo colocaciones en privado y ofrecimientos públicos para las empresas que los contratan. La parte medular de los mercados de capital constituyen las bolsas de valores. Las formas dominantes de estas instituciones son las bolsas de valores organizadas, donde se realizan las transacciones de valores.

Las tasas de interés y los rendimientos requeridos regulan la circulación de fondos entre ahorradores e inversionistas. Para cualquier tipo de obligaciones de riesgo similar, la estructura temporal de las tasas de interés refleja la relación entre la tasa de interés o tasa de rendimiento y la fecha de vencimiento. Debido a que los inversionistas esperan una compensación por adoptar planes de inversión de riesgo más o menos alto, tal compensación habrá de expresarse en términos de rendimientos más altos cuanto mayor sea el riesgo. Cada tipo de obligación tiene cierto grado de relación de intercambio riesgo-rendimiento.

Las tres formas legales básicas que adopta la organización de empresas son: la empresa de propiedad unipersonal, la empresa de propiedad colectiva y la corporación.

Se define a la empresa de propiedad unipersonal como un negocio cuyo propietario opera para su propio beneficio. La empresa de propiedad unipersonal es tradicionalmente pequeña, como puede ser una tienda de abarrotes, una reparadora de calzado o un taller mecánico. Por lo general es el propietario, además de unos cuantos empleados, quien dirige las operaciones. Por aportar el capital de sus propios ahorros o mediante préstamos, él es el responsable absoluto de las decisiones sobre el negocio.

Una empresa colectiva o sociedad consta de dos o más propietarios que crean un negocio con el fin de obtener utilidades. Casi siempre las empresas colectivas son mayores que los negocios de un solo propietario. Las formas más comunes de empresas colectivas son las aseguradoras.

Una sociedad anónima es una entidad en la cual tiene facultades de una persona de demandar y ser demandada, celebrar y ser sujeto de contratos, y adquirir propiedades a su nombre. Los principales componentes de una corporación son los accionistas, la junta directiva y el presidente. Los accionistas son los verdaderos propietarios de la empresa en virtud de sus aportaciones en forma de acciones comunes o preferentes, los accionistas realizan votaciones periódicas para elegir a los miembros de la junta directiva y hacer modificaciones al acta constitutiva.

Mencionados ya las generalidades de la administración financiera e indicados ya su concepto, y la importancia que tiene la función financiera en la empresa, es importante conocer cada una de las etapas que la integran; por ello en el siguiente capítulo se expondrá y tratará el análisis e interpretación de los estados financieros.

## **Capítulo II**

### **Análisis e interpretación de estados financieros.**

Antes de analizar los diversos métodos de análisis e interpretación de los estados financieros es preciso conocer el origen y la definición de la contabilidad, así como el concepto y la clasificación de los estados financieros, pues de esta manera se comprenderá mejor la etapa del análisis e interpretación a éstos.

#### **2.1 Origen y concepto de Contabilidad.**

La contabilidad se remonta desde tiempos muy antiguos, cuando el hombre se ve obligado a llevar registros y controles de sus operaciones porque su memoria no bastaba para guardar la información requerida. Se ha demostrado a través de diversos historiadores que en épocas como la egipcia o romana, se empleaban técnicas contables que se derivaban del intercambio comercial.

Actualmente, dentro de lo que son los sistemas de información empresarial, la contabilidad se erige como uno de los sistemas más notables y eficaces para dar a conocer los diversos ámbitos de la información de las unidades de producción o empresas. El concepto ha evolucionado

sobremanera, de forma que cada vez es mayor el grado de especialización de ésta disciplina dentro del entorno empresarial.

La contabilidad es una técnica que se ocupa de registrar, clasificar, y resumir las operaciones mercantiles de un negocio con el fin de interpretar sus resultados. Por consiguiente, los gerentes o directores a través de la contabilidad podrán orientarse sobre el curso que siguen sus negocios mediante datos contables y estadísticos. Estos datos permiten conocer la estabilidad y solvencia de la compañía, la corriente de cobros y pagos, las tendencias de las ventas, costos y gastos generales, entre otros, de manera que se pueda conocer la capacidad financiera de la empresa.

### **2.1.1 Objetivos de la Contabilidad**

Los principales objetivos de la contabilidad son:

- ◆ Proporcionar información a: Dueños, accionistas, bancos y gerentes, con relación a la naturaleza del valor de las cosas que el negocio debe a terceros, las cosas poseídas por el negocio. Sin embargo, su primordial objetivo es suministrar información razonada, con base en registros de las operaciones realizadas por un ente privado o público.

- ◆ Registrar con base en sistemas y procedimientos técnicos adaptados a la diversidad de operaciones que pueda realizar un determinado ente.
- ◆ Clasificar operaciones registradas como medio para obtener objetivos propuestos.
- ◆ Interpretar los resultados con el fin de dar información detallada y razonada.

Con relación a la información suministrada, esta deberá cumplir con un objetivo administrativo y uno financiero:

- a. Administrativo: ofrecer información a los usuarios internos para suministrar y facilitar a la administración intrínseca la planificación, toma de decisiones y control de operaciones; para ello comprende información histórica presente y futura de cada departamento en que se subdivide la organización de la empresa.
- b. Financiero: proporcionar información a usuarios externos de las operaciones realizadas por un ente, fundamentalmente en el pasado por lo que también se le denomina contabilidad histórica.

Los sistemas contables persiguen la generación de información por lo que se elaboran estados financieros para la presentación de dicha información.

## **2.2 Concepto de Estados Financieros.**

Como ya se mencionó anteriormente uno de los objetivos de la contabilidad es proporcionar a los dueños y gerentes de los negocios información, ya que necesitan contar con información financiera actualizada para tomar las decisiones correspondientes sobre sus futuras operaciones. La información financiera de un negocio se encuentra registrada en las cuentas del mayor. Sin embargo, las transacciones que ocurren durante el ejercicio alteran los saldos de estas cuentas, los cambios deben reportarse periódicamente en los estados financieros.

En el complejo mundo de los negocios, hoy en día caracterizado por el proceso de globalización en las empresas, la información financiera cumple un rol muy importante al producir datos indispensables para la administración y desarrollo del sistema económico.

Anteriormente se mencionó que la contabilidad es una disciplina del conocimiento humano que permite preparar información de carácter

general sobre la entidad económica; esta información es mostrada por los estados financieros, dentro de los más importantes se encuentran: el estado de flujos de efectivo ( anteriormente estado de Situación Financiera), estado de pérdidas y ganancias, estado de cambios en la situación financiera y estado de variaciones en el capital contable, además de notas a los estados financieros, otros estados y material explicativo, que se identifica como parte de los estados financieros.

Las características fundamentales que debe tener la información financiera son utilidad y confiabilidad.

La utilidad como característica de la información financiera, es la cualidad de adecuar ésta al propósito de los usuarios, entre los que se encuentran los accionistas, los inversionistas, los trabajadores, los proveedores, los hacedores, el gobierno, y en general, la sociedad.

La confiabilidad de los estados financieros refleja la veracidad de lo que sucede en la empresa.

## 2.2.1 Clasificación de los Estados Financieros.

### ◆ Estado de Flujos de efectivo.

El estado de flujos de efectivo es uno de los estados financieros básicos que viene a sustituir al estado de situación financiera; el cual da a conocer el impacto de las operaciones de la entidad en su efectivo, también muestra el origen de los flujos de efectivo generados y el destino de los flujos de efectivo aplicados, está clasificado en actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

### ◆ Estado de Pérdidas y ganancias.

El Estado de Resultados proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un periodo específico. El Estado de Resultados común comprende un periodo de un año que termina en una fecha determinada, por lo general es el 31 de Diciembre.

### ◆ Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Proporciona un resumen del flujo de fondos de un periodo específico, por lo general un año recién terminado. Denominado también Estado de Origen y Aplicación de Recursos, el Estado de Cambios en la Posición Financiera revela ciertos aspectos administrativos y financieros.

#### ◆ **Estado de Variaciones en el Capital Contable.**

Dicho estado muestra como su nombre lo indica las variaciones en el capital contable tales como el reparto de dividendos, creación o aumento de reserva legal, aportaciones de socios, etc.

### **2.3 Análisis Financiero y sus métodos.**

El análisis financiero es de gran importancia por que el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el “Análisis Financiero”, ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros.

El análisis de los Estados Financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones. Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cual es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

## Objetivos del Análisis Financiero:

1. Evaluar los resultados de la actividad realizada.
2. Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
3. Aumentar la productividad del trabajo.
4. Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
5. Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
6. El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.

## MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

### Métodos verticales

1. Porcientos integrales.
2. Razones Simples y estándar.

## Métodos Horizontales

### 1. Tendencias Porcentuales

#### **2.3.1 Métodos Verticales.**

Los métodos verticales de análisis se emplean para estudiar estados financieros como el estado de flujos de efectivo (estado de situación financiera) y el Estado de pérdidas y ganancias, comparando las cifras en forma vertical. Se refiere a la utilización de los estados financieros de un período para conocer su situación o resultados. Es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo. Los porcentajes que se obtienen corresponden a las cifras de un solo ejercicio.

##### **2.3.1.1 Porcientos integrales**

Es un método usado frecuentemente, que consiste en relacionar cada una de las partidas de un estado financiero, con una cuenta base cuyo valor se hace igual al 100%. En el estado de situación financiera, se toma el total del activo como 100% y se compara el valor neto de cada una de sus cuentas (deducidos los valores de depreciación y provisión), para establecer la magnitud proporcional de cada cuenta con la inversión total. Lo mismo se aplicará a cada una de las cuentas del pasivo y del patrimonio cuyos valores se comparan con el total del pasivo más patrimonio que tiene un

valor del 100%. En el estado de pérdidas y Ganancias, a las ventas netas le damos el valor de 100% y el resto de las cuentas se debe comparar con este porcentaje base. Formulas aplicables:

1. Porciento integral =  $(\text{cifra parcial} / \text{cifra base}) \times 100$  Porciento integral es igual a cifra parcial sobre cifra base por cien

2. Factor constante =  $(100 / \text{cifra base})$  cada cifra parcial Factor constante es igual a cien sobre cifra base por cada cifra parcial

Cualquier formula puede aplicarse indistintamente a determinada clase de estado financiero. Los resultados obtenidos quedan expresados en porcentajes, 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 más fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de Una empresa. La desventaja es que como se esta hablando de porcentajes 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.

### 2.3.1.2 Razones simples y estándar

El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa. Este método se considera importante y por lo tanto, es utilizado con mucha frecuencia. Consiste en relacionar una cuenta con otra o con un grupo de cuentas de otro grupo, lo que facilita la comprensión, así como la observación y la retención mental de los resultados obtenidos, ya que por lo regular se reducen a uno o dos dígitos como máximo.

Las principales razones financieras son las siguientes:

La **razón de capital de trabajo** o **razón circulante**, cuyo resultado es expresado en veces, implica capacidad de pago o la cobertura de los créditos a corto plazo por medio de los bienes realizables en un plazo menor de un año.

Fórmula:

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}.$$

La **razón severa o prueba del ácido**, cuyo resultado se expresa en veces mide el grado de solvencia e implica la recuperación a muy corto plazo con relación a los adeudos contraídos en un plazo similar, elimina los inventarios basándose en el hecho de que estos tardarán mas en circunstancias normales de operación.

Fórmula:

$$\text{Índice de Solvencia Inmediata} = \frac{\text{Activo circulante (-) Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$$

La **razón de liquidez o de pago inmediato**, su resultado se expresa en veces, y nos informa cuantas veces el efectivo puede cubrir una deuda a corto plazo.

Fórmula:

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

**Razón de Solvencia inmediata** es la que mide la capacidad de la empresa cuando esta solicita un crédito a corto plazo, es decir, mide la habilidad para cubrir sus deudas y obligaciones a corto plazo.

Fórmula:

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

### **Inversión de Capital**

Estas razones muestran la relación que guardan los bienes estables con el capital propio que es una inversión permanente más el capital ajeno a largo plazo; la finalidad es que muestre la posibilidad que tiene la empresa de adquirir nuevos activos fijos.

Fórmula:

$$\text{Índice de inversión de capital} = \frac{\text{Activo fijo}}{\text{Capital contable}}$$

**Razón del margen de utilidad**, su resultado se expresa en porcentaje, permite conocer la cantidad de utilidad que se obtuvo sobre cada peso de ventas netas realizadas.

Fórmulas:

$$\text{Margen de Utilidad de Operación} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Ventas Neas.}}$$

$$\text{Margen de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Margen de Utilidad de Acción} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Número de Acciones}}$$

Aquí es recomendable que el índice obtenido en cada una de las razones sea mayor, ya que nos indicará que la aplicación de las políticas administrativas adoptadas han sido las correctas y que estas redundarán en una situación financiera estable y solvente.

## **Rendimiento sobre Activos Totales.**

Esa razón financiera nos muestra la eficiencia en la aplicación de las políticas administrativas, indicándonos el rendimiento obtenido de acuerdo a nuestra propia inversión.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento sobre Activos Totales} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

## **Razones estándar**

Con las razones estándar se trata de llegar al perfeccionamiento con el uso de los estándares que son los instrumentos de control y medidas de eficacia para eliminar errores. Esto mediante la comparación de datos reales y actuales. Estas razones se dividen en:

INTERNAS. Basadas en datos de la propia empresa en años anteriores.

EXTERNAS. Se obtienen del promedio de un grupo de empresas de giro similar. Una razón estándar en análisis es una razón promedio. Por ejemplo si se conociera la tasa de rendimiento de cinco empresas industriales dedicadas a la misma actividad se podría establecer una tasa de rendimiento promedio.

### 2.3.2 Métodos Horizontales

Son aquellos en los cuales se analiza la información financiera de varios años. A diferencia de los métodos verticales, estos métodos requieren datos de cuando menos dos fechas o períodos.

Entre ellos tenemos:

- ◆ Método de aumentos y disminuciones.
- ◆ Método de tendencias.
- ◆ Método de Control Presupuestal.
- ◆ Métodos Gráficos.
- ◆ Combinación de métodos.
- ◆ Tendencias porcentuales:

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

Base del procedimiento:

Conceptos homogéneos

Cifra base

Cifras comparadas

Relativos y

Tendencias relativas

### **Capítulo III**

#### **El Capital de trabajo.**

La administración del capital de trabajo es una de las actividades que exigen gran atención y tiempo en consecuencia, ya que se trata de manejar cada una de las cuentas circulantes de la compañía (caja, valores negociables, cuentas por pagar y pasivos acumulados), a fin de alcanzar el equilibrio entre los grados de utilidad y riesgo que maximizan el valor de la empresa, es por ello que dentro de este capítulo abordaremos dicho tema para dar pie a la administración financiera de diversos rubros en específico tales como cuentas por cobrar e inventarios.

#### **3.1 Concepto e importancia del capital de trabajo.**

Cualitativamente es el excedente del activo circulante sobre el pasivo circulante, o el importe del activo circulante que ha sido suministrado por los acreedores a largo plazo y por los accionistas. Cuantitativamente, es el importe del activo circulante. En esta interpretación se considera que el activo circulante es el capital bruto de trabajo y el excedente del activo circulante sobre el pasivo circulante es el capital neto del trabajo.

El capital de trabajo es el recurso económico destinado al funcionamiento inicial y permanente del negocio, que cubre el desfase natural entre el flujo de ingresos y egresos. Entre los activos circulantes y los pasivos circulantes.

El capital de trabajo sólo se usa para financiar la operación de un negocio y dar margen a recuperar la cartera de ventas. Es la inversión en activos a corto plazo y sus componentes son el efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventario. El capital de trabajo también es conocido como fondo de maniobra, que implica manejar de la mejor manera sus componentes de manera que se puedan convertir en liquidez lo más pronto posible.

El capital de trabajo es la porción del activo corriente que es financiado por fondos de largo plazo.

El capital neto de trabajo es la diferencia obtenida al comparar el total de activos circulantes con el total de pasivos circulantes o de corto plazo, en un momento determinado.

#### “**Importancia de capital de trabajo**”

- ◆ Alta participación de los activos circulantes en los activos totales de las empresas por lo que los primeros requieren una cuidadosa atención.
- ◆ Evita desequilibrios que son causa de fuertes tensiones de liquidez y de situaciones que obligan a suspender pagos o cerrar la empresa por no tener el crédito necesario para hacerle frente.

- ◆ Una gran parte del tiempo es dedicado por la mayoría de los gerentes a las operaciones internas diarias de la empresa, las cuales están relacionadas con el capital de trabajo como clientes, inventarios, etc.
- ◆ La rentabilidad de una empresa puede verse afectada por el exceso de inversión en activo circulante.
- ◆ Es inevitable la inversión en efectivo, cuentas por cobrar e inventarios, aunque sí lo sea en plantas y equipos que pueden ser arrendados, esto se debe a la falta de financiamientos que apoyen a la empresa para la adquisición de tecnología y capital de trabajo.
- ◆ Existe una relación estrecha y directa entre el crecimiento de las ventas y la necesidad de financiar los activos circulantes, ya que al incrementarlas también crecen las cuentas por cobrar y los inventarios.
- ◆ El inventario debe mantener un mínimo para incrementar la rentabilidad y no tener costos.
- ◆ Parte de la tesorería debe permanecer invertida a mediano plazo para proteger las contingencias.
- ◆ Cumple dos funciones, una económica y otra financiera. En su función económica puede ser considerado como bienes complementarios y heterogéneos de producción que concurren a la creación de productos

y servicios por parte de la empresa. En su función financiera se incluye lograr una adecuada relación entre los ritmos de liquidez y exigibilidad de los activos y pasivos circulantes respectivamente, garantizando la solvencia.

### **3.1.1 Determinación e interpretación del Capital de Trabajo.**

El Capital Neto de Trabajo se define como la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos a corto plazo, con los que cuenta la empresa. Si los activos exceden a los pasivos se dice que la empresa tiene un capital neto de trabajo positivo. Por lo general cuanto mayor sea el margen por el que los activos circulantes puedan cubrir las obligaciones a corto plazo (pasivos a corto plazo) de la compañía, tanto mayor será la capacidad de esta para pagar sus deudas a medida que vencen.

Tal relación resulta del hecho de que el activo circulante es una fuente u origen de efectivo, en tanto que el pasivo a corto plazo es una fuente de desembolsos de efectivo.

El capital neto de trabajo se determina de la siguiente manera:

Capital Neto de Trabajo = Activo Circulante – Pasivo Circulante.

### **3.2 Combinación de Financiamiento.**

Una de las decisiones más importantes que deben tomarse respecto del activo circulante y el pasivo a corto plazo es la forma en que este último será utilizado para financiar al primero. La cantidad de pasivo circulante se halla limitada por el monto de las compras, en el caso de las cuentas por pagar, por el monto de los pasivos acumulados, y por el monto de los préstamos otorgados, y documentos por pagar. Los prestamistas otorgan créditos a corto plazo a fin de que la Empresa pueda financiar sus planes estacionales, cuentas por cobrar o inventarios, no suelen financiar préstamos a corto plazo para financiar requerimientos a largo plazo.

Las necesidades de financiamiento de la Empresa pueden dividirse en dos grandes categorías:

- ✓ Permanentes
- ✓ Estacionales

La necesidad permanente que consta de activos fijos mas la parte perramente de los activos circulantes, no experimenta cambios al cabo de un año.

En tanto que la necesidad estacional, que puede atribuirse a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, varía a medida que el año transcurre.

Existen varios procedimientos o estrategias para determinar la combinación de financiamiento adecuada. Las tres estrategias básicas son:

- ◆ La estrategia dinámica
- ◆ La estrategia conservadora
- ◆ Una relación de intercambio o alternativa de ambas.

### **3.2.1 Método Dinámico de Financiamiento.**

Requiere que la Empresa financie sus necesidades estacionales con fondos a corto plazo, y sus necesidades permanentes con fondos a largo plazo. La solicitud de préstamos a corto plazo se adapta al requerimiento real de fondos.

Esto significa que la estrategia dinámica comprende un proceso de adecuación de los vencimientos de la deuda a la duración de cada una de las necesidades financieras de la Empresa.

### **3.2.2 Método Conservador de Financiamiento.**

La estrategia conservadora de Financiamiento consiste en financiar todos los fondos proyectados con fondos a largo plazo y el uso de un financiamiento a corto plazo en caso de una emergencia o un desembolso

inesperado. Para algunos podría ser difícil imaginar la forma en que una estrategia así podría ser utilizada, ya que el uso de financiamiento a corto plazo, como cuentas por cobrar y pasivos acumulados, es prácticamente inevitable. Por ello en esta estrategia se tomaran en cuenta los financiamientos espontáneos a corto plazo que representan las cuantas por pagar y las acumulaciones.

### **3.2.3 Método Alternativo de Financiamiento.**

El método dinámico resulta más retribuable que el método conservador debido a que en dicho método se pagan intereses sobre fondos no requeridos, sin embargo el método dinámico aunque resulta menos costoso implica un riesgo mucho mayor, por lo que la mayor parte de las organizaciones se valen de un método alternativo que se halla en un punto intermedio entre el método dinámico de altas utilidades y alto riesgo, y el método conservador de bajas utilidades pero menor riesgo.

### **3.3 Administración del efectivo.**

La administración del efectivo es de principal importancia en cualquier negocio, porque es el medio para obtener mercancías y servicios. Se requiere una cuidadosa contabilización de las operaciones con efectivo

debido a que este rubro puede ser rápidamente invertido. La administración del efectivo generalmente se centra alrededor de dos áreas: el presupuesto de efectivo y el control interno de contabilidad.

El control de contabilidad es necesario para dar una base a la función de planeación y además con el fin de asegurarse que el efectivo se utiliza para propósitos propios de la empresa y no desperdiciados, mal invertidos o hurtados.

La administración es responsable del control interno es decir de la y protección de todos los activos de la empresa.

El efectivo es el activo más líquido de un negocio. Se necesita un sistema de control interno adecuado para prevenir robos y evitar que los empleados utilicen el dinero de la compañía para uso personal.

Los propósitos de los mecanismos de control interno en las empresas son los siguientes:

Salvaguardar los recursos contra desperdicio, fraudes e insuficiencias.

Promover la contabilización adecuada de los datos.

Alentar y medir el cumplimiento de las políticas de la empresa.

Juzgar la eficiencia de las operaciones en todas las divisiones de la empresa.

El control interno no se diseña para detectar errores, sino para reducir la oportunidad que ocurra errores o fraudes. Algunas medidas del control interno del efectivo son tomar todas las precauciones necesarias para prevenir los fraudes y establecer un método adecuado para presentar el efectivo en los registros de contabilidad. Un buen sistema de contabilidad separa el manejo del efectivo de la función de registrarlo, hacer pagos o depositarlo en el banco. Todas las recepciones de efectivo deben ser registradas y depositadas en forma diaria y todos los pagos de efectivo se deben realizar mediante cheques.

La administración del efectivo es una de las áreas más importantes de la administración del capital de trabajo. Ya que son los activos los más líquidos de la empresa, pueden constituir a la larga la capacidad de pagar las cuentas en el momento de su vencimiento. En forma colateral, estos activos líquidos pueden funcionar también como una reserva de fondos para cubrir los desembolsos inesperados, reduciendo así el riesgo de una "crisis de solvencia". Dado que los otros activos circulantes (cuentas por cobrar e inventarios) se convertirán finalmente en efectivo mediante la cobranza y las ventas, el dinero efectivo es el común denominador al que pueden reducirse todos los activos líquidos.

Las empresas mantienen efectivo por las siguientes razones fundamentales:

Transacciones.

Compensación a los bancos por el suministro de préstamos y servicios.

Precaución

Especulación

Aspectos necesarios para administrar eficientemente un sistema de cuentas por cobrar.

La administración eficiente del efectivo es de gran importancia para el éxito de cualquier compañía. Se debe tener cuidado de garantizar que se disponga de efectivo suficiente para pagar el pasivo circulante y al mismo tiempo evitar que haya saldos excesivos en las cuentas de cheques, ahora analizaremos el ciclo de caja que debe existir en las empresas.

### **3.3.1 Ciclo de caja.**

La administración del ciclo de efectivo es un elemento importante en la administración del capital de trabajo, al realizar un análisis del mismo se deben tener en cuenta dos aspectos fundamentales:

Ciclo de caja o Ciclo del flujo de efectivo: Es uno de los mecanismos que se utilizan para controlar el efectivo, establece la relación que existe entre los pagos y los cobros; o sea, expresa la cantidad de tiempo que transcurre a partir del momento que la empresa compra la materia prima hasta que se

efectúa el cobro por concepto de la venta del producto terminado o el servicio prestado.

Al analizar el ciclo de caja es conveniente tener en cuenta dos factores fundamentales:

1 - Ciclo operativo.

2 - Ciclo de pago.

1 – El ciclo operativo no es más que una medida de tiempo que transcurre entre la compra de materias primas para producir los artículos y el cobro del efectivo como pago de la venta realizada; está conformado por dos elementos determinantes de la liquidez:

- Ciclo de conversión de inventarios o Plazo promedio de inventarios.
- Ciclo de conversión de cuentas por cobrar o Plazo promedio de cuentas por cobrar.

2 - El ciclo de pago tiene en cuenta las salidas de efectivos que se generan en las empresas por conceptos de pago de compra de materias prima, mano de obra y otros, este se encuentra determinado por:

- Plazo promedio de las cuentas por pagar:

La combinación de ambos ciclos dan como resultado el ciclo de caja:

Ciclo de caja = Ciclo operativo – Ciclo de pago

· Rotación de caja: Expresa el número de veces que rota realmente la caja de la empresa, tiene como objetivo central maximizar la ganancia a través del efectivo y se determina:

$$\text{Rotación de caja} = \frac{360}{\text{Ciclo de caja}}$$

Existe una relación inversa entre el ciclo de caja y la rotación de caja, cuando disminuye el ciclo la rotación aumenta, lo contrario también es válido, por tanto las empresas deben dirigir sus estrategias para lograr disminuir el ciclo de caja, pues de esta forma garantizan que las entradas de efectivo se produzcan más rápido; esto no indica que las entidades deban quedarse sin saldo en caja para operaciones, ya que existen una serie de razones por las cuales las se mantiene un saldo de efectivo mínimo en caja:

- ◆ Ciclo operativo
- ◆ Ciclo de caja
- ◆ Incertidumbre en las entradas de efectivo
- ◆ Cobertura o posición de crédito.

### **3.3.2 Costo de oportunidad**

#### **Costo de oportunidad**

Tasa de interés o retorno esperado que uno deja de ganar al invertir en un activo. En general, es aquello a lo que debe renunciarse para obtener una cosa. Es decir, es el valor de la menor alternativa sacrificada.

#### **Costo de oportunidad**

Mayor rentabilidad y/o valor intrínseco o menor precio que podría haber proporcionado otra alternativa de acción.

Costo de oportunidad Aquello a lo que renunciamos al elegir una opción o tomar una decisión.

#### **Costo de oportunidad**

Sacrificio de las alternativas abandonadas al producir una mercancía o servicio.

### **3.4 Administración de cuentas por cobrar.**

Las cuentas por cobrar representan el crédito que concede la empresa a sus clientes con una cuenta abierta. Para conservar los clientes y atraer nueva

clientela, la mayoría de las empresas encuentran que es necesario ofrecer crédito.

Las ventas a crédito, que dan como resultado las cuentas por cobrar, normalmente incluyen condiciones de crédito que estipulan el pago en un número determinado de días. Las cuentas por cobrar se consideran como activos circulantes de la empresa, y se convierten en efectivo en un plazo inferior a un año.

El mantenimiento de las cuentas por cobrar tiene costos tanto directos como indirectos, pero también tiene un beneficio importante, la concesión del crédito incrementará las ventas. La administración de las cuentas por cobrar empieza con la decisión de si se debe o no conceder crédito.

### **3.4.1 Políticas de crédito.**

Es el conjunto de medidas que, originadas por los principios que rigen los créditos en una empresa, que determinan lo que se ha de aplicar ante un caso concreto para obtener resultados favorables para la misma. Como por ejemplo: período de crédito de una empresa, las normas de crédito, los procedimientos de cobranza y los documentos ofrecidos.

La empresa debe ocuparse de los estándares de crédito así como de la utilización correcta de estos estándares al tomar decisiones de crédito y desarrollar fuentes adecuadas de información y métodos de análisis de créditos.

Cada uno de estos aspectos de la política de crédito es importante para la administración exitosa de las cuentas por cobrar de la empresa.

### **3.4.2 Condiciones de Crédito.**

Son convenios en los que la empresa y el cliente se ponen de acuerdo y se comprometen en cumplir y llevar a cabo la forma y tiempo de pago de una determinada operación.

La ampliación de las ventas a crédito ha sido un factor significativo con relación al crecimiento económico en diversos países. Las empresas conceden créditos a fin de incrementar las ventas.

### **3.4.3 Políticas de cobranza.**

Son aquellas políticas que establece la empresa para realizar la cobranza a los clientes, las cuales pueden llevarse a cabo de la siguiente manera:

- ◆ Cobranza directa; esta se lleva por la caja de la empresa por este medio, los clientes le cancelan directamente a la empresa.
- ◆ Cobranzas por medio de cobradores, dichos cobradores son los bancos los cuales por llevar a cabo la cobranza se quedan con un porcentaje del cobro.

Como ya se ha descrito en el proceso anterior de cobranza puede ser muy costoso en términos de gastos, o que simplemente la cuenta no pueda ser cobrada y se pierdan todos los esfuerzos en tratar de hacer efectivo el cobro; en fin en el proceso de cobranza los costos sólo terminan cuando la deuda se hace efectiva.

Hasta el momento, sólo hemos hablado de los costos resultantes de la concesión del crédito. Sin embargo, es posible vender a crédito y es posible fijar un cargo por el hecho de mantener las cuentas por cobrar que están pendientes de pago, entonces las ventas a crédito pueden ser en realidad más rentables que las ventas de contado.

### **3.5 Administración de inventarios.**

En los negocios existe una realidad reconocida por muchos, pero desafortunadamente implementada por pocos “quien compra bien, vende

o produce bien". El tener una buena política de compras, le va a permitir un manejo fluido a la empresa y disminuir sus costos, lo que obviamente mejorará su rentabilidad. Debido a lo anterior es necesario estudiar los inventarios desde el momento en que se proyecta la compra, es decir involucrarlos en los procesos de planeación de la compañía y en su contrapartida obligatoria, el control.

En la acepción más amplia de la palabra, los inventarios son recursos utilizables que se encuentran almacenados para su uso posterior en un momento determinado. Algunos autores los definen simplemente como bienes ociosos almacenados en espera de ser utilizados. Otros autores los definen como un activo corriente de vital importancia para el funcionamiento de la empresa. Existen múltiples argumentos para justificar la tenencia o no de inventarios, de los cuales mencionaremos tan solo unos pocos.

Argumentos a favor:

- ◆ Prever escasez
- ◆ Es preferible ahorrar productos que plata
- ◆ Permiten obtener ganancias adicionales cuando hay alzas
- ◆ Facilitan desfasar (separar) los diferentes procesos de la empresa.

Argumentos en contra:

- ◆ Inmovilizan recursos que podrían usarse mejor
- ◆ Esconden los problemas de la empresa
- ◆ Disimulan la ineptitud del tomador de decisiones
- ◆ Facilitan esconder los problemas de calidad.

Los argumentos emitidos por los “partidarios” de cada corriente tienen validez relativa, esto es lo que los hace tan peligrosos, ya que al tener indiscutiblemente una parte de realidad son aun más difíciles de rebatir que las verdades verdaderas, debido a lo anterior es que debemos ser objetivos en la posición a asumir y no dejarse llevar por argumentos, es decir no debemos creer que nuestro argumento es acertado y que todos los demás están equivocados.

Lo que es indiscutible, es que los inventarios representan un alto porcentaje de los activos en el balance y a las compras les sucede lo mismo con respecto a las utilidades en los estados de resultados, entonces si desde el punto de vista financiero reconocemos esta realidad y no hacemos nada con el objeto de mejorar su manejo estamos siendo irresponsables con nuestra empresa.

La tarea del departamento de compras está enfocada al costo del inventario y la transportación, la disponibilidad del abasto y la calidad de los proveedores.

Las compras pueden estar combinadas con varias actividades de almacén y de inventarios para formar un sistema de administración de materiales.

La administración de inventario implica la determinación de la cantidad de inventario que deberá mantenerse, la fecha en que deberán colocarse los pedidos y las cantidades de unidades a ordenar.

### **3.5.1 Características Básicas de la Administración de inventarios.**

El objetivo principal de la administración de inventarios es proveer o distribuir adecuadamente los materiales necesarios a la empresa, colocándolos a disposición en el momento indicado, para así evitar aumentos de costos o pérdidas por los mismos; permitiendo satisfacer correctamente las necesidades de la empresa a las cuales debe permanecer adaptado, por lo tanto la gestión de inventarios debe ser atentamente controlada y vigilada.

La administración de inventario, en general, se centra en cuatro aspectos básicos:

1. Cuantas unidades deberían ordenarse o producirse en un momento dado.
2. En que momento deberían ordenarse o producirse el inventario.
3. Que artículos del inventario merecen una atención especial.

Las políticas de la administración de inventario son las siguientes:

1. Establecer relaciones exactas entre las necesidades probables y los abastecimientos de los diferentes productos.
2. Definir categorías para los inventarios y clasificar cada mercancía en la categoría adecuada.
3. Mantener los costos de abastecimiento al mas bajo nivel posible.
4. Mantener un nivel adecuado de inventario.
5. Satisfacer rápidamente la demanda.

### **3.5.2 Técnicas de administración de inventarios.**

Los métodos comúnmente empleados en le manejo de inventarios son:

- ◆ El sistema ABC.
- ◆ El modelo básico de cantidad económico de pedido CEP.

## **El Sistema ABC**

Una empresa que emplea este sistema debe dividir su inventario en tres grupos: A, B, C. en los productos "A" se ha concentrado la máxima inversión. El grupo "B" está formado por los artículos que siguen a los "A" en cuanto a la magnitud de la inversión. Al grupo "C" lo componen en su mayoría, una gran cantidad de productos que solo requieren de una pequeña inversión. La división de su inventario en productos A, B y C permite a una empresa determinar el nivel y tipos de procedimientos de control de inventario necesarios. El control de los productos "A" debe ser el más cuidadoso dada la magnitud de la inversión comprendida, en tanto los productos "B" y "C" estarían sujetos a procedimientos de control menos estrictos.

## **Modelo Básico de Cantidad Económica de Pedidos**

Uno de los instrumentos más elaborados para determinar la cantidad de pedido óptimo de un artículo de inventario es el modelo básico de cantidad económica de pedido CEP. Este modelo puede utilizarse para controlar los artículos "A" de las empresas, pues toma en consideración diversos costos operacionales y financieros, determina la cantidad de pedido que minimiza los costos de inventario total.

## **CAPÍTULO IV**

### **El análisis Financiero como diagnóstico para la administración del Capital de Trabajo.**

Dentro de este capítulo se mostrará el análisis financiero que se llevó a cabo en una mediana empresa ubicada en la ciudad de Uruapan, Mich., con el fin de analizarla financieramente, detectar sus debilidades así como fortalezas y determinar si efectivamente lleva y pone en práctica una buena función financiera, así como emitir recomendaciones que la empresa pueda aplicar para un mejor funcionamiento de la misma.

#### **4.1 Metodología de la investigación**

La metodología a utilizar en este caso práctico es de corte cuantitativo, es decir se da prioridad a los datos numéricos obtenidos en el análisis que se presentará, dentro de esta línea nos apoyamos en la investigación de campo, para ello nos auxiliamos de los datos proporcionados por la empresa de la cual se realiza el presente estudio, así como de diversas técnicas financieras.

##### **4.1.1 Objetivo general y Objetivos específicos**

Conocer la situación financiera de la empresa mediante el diagnóstico utilizando el análisis financiero para la toma de decisiones en la administración del capital de trabajo.

## **Objetivos específicos**

Entre algunos de los objetivos específicos podemos mencionar los siguientes:

- Realizar un análisis financiero de la empresa con el fin de detectar la situación financiera en la que se encuentra la empresa, aprovechar los puntos fuertes y corregir las debilidades con las que cuenta la empresa.
- Detectar si a la mediana empresa le es conveniente implantar la administración del capital de trabajo como una técnica o método para optimizar los recursos con los que cuenta la empresa.
- Emitir un informe con recomendaciones para que la empresa logre un equilibrio en el manejo de sus recursos mediante la adecuada toma de decisiones.

### **4.1.2 Hipótesis**

El análisis financiero es una herramienta adecuada para diagnosticar la toma de decisiones en la administración de capital de trabajo en la Empresa S.A. de CV.

### **4.1.3 Técnicas de investigación a aplicar.**

Las técnicas de investigación aplicadas fueron investigación documental, para lo cual se recurrió a libros principalmente; por otro lado se

recurrió a la investigación de campo para la cual nos auxiliamos de las técnicas de observación y la entrevista.

## **4.2 Antecedentes de la empresa**

La empresa denominada La Fiesta S.A. de CV fue fundada en Junio de 2003 por los miembros de la familia Cervantes López integrada en un principio por tres hermanos. La empresa ubicada al oriente de la Ciudad de Uruapan, Mich., se dedica a la distribución al mayoreo de artículos de plásticos para fiestas, como platos, cucharas, bolsas, entre otros productos.

La empresa nació por iniciativa del menor de los hermanos quien había visitado frecuentemente Sudamérica, encontrando que en diversos países se produce este tipo de artículos a un costo competitivamente menor al producido en territorio nacional.

La empresa cuenta actualmente con 45 empleados. La empresa desde su creación ha venido obteniendo pérdidas año tras año, es hasta el año 2007 que la empresa logra obtener un resultado positivo obteniendo utilidades.

### **4.3 Desarrollo del caso**

A continuación se hace el desarrollo del caso, para lo cual se realizará un análisis financiero tomando como base los estados financieros de tres ejercicios, los cuales fueron proporcionados por la empresa denominada La Fiesta S.A. de CV, para ello se utilizan diversas técnicas financieras tales como las razones financieras, análisis porcentual de estados financieros, método de aumentos y disminuciones y el estado de cambios en la situación financiera, así como un análisis de datos a cada una de las técnicas utilizadas.

A continuación se presentan los estados financieros de la empresa La Fiesta S.A. de CV.



## ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2005

### LA FIESTA S.A. DE CV

#### ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

|                           |  |                |
|---------------------------|--|----------------|
| VENTAS                    |  | \$ 188,000.00  |
| COSTO DE VENTAS           |  | 75200          |
| UTILIDAD BRUTA            |  | 112800         |
| GASTOS DE OPERACIÓN       |  |                |
| TOTAL GASTOS DE VENTA     |  | 215754         |
| TOTAL GASTOS DE ADMON     |  | 117960         |
| TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN |  | 333714         |
| UTILIDAD OPERATIVA        |  | -220914        |
| PRODUCTOS FINANCIEROS     |  | 7740           |
| GASTOS FINANCIEROS        |  | 0              |
| UTILIDAD DESPUES DE CIF   |  | -213173        |
| CARGA LEGAL (ISR Y PRU)   |  | 0              |
| UTILIDAD NETA             |  | \$(213,173.00) |

### LA FIESTA S.A. DE CV

#### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

| ACTIVO                   |                     | PASIVO                      |                     |
|--------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO CIRCULANTE</b> |                     | <b>PASIVO A CORTO PLAZO</b> |                     |
| EFFECTIVO                | 20000               | PROVEEDORES                 | 11200               |
| INVERSIONES Y VALORES    | 127127              | TOTAL PASIVO A CORTO        | 11200               |
| INVENTARIOS              | 55600               | PLAZO                       |                     |
| CLIENTES                 | 36000               | PRESTAMOS BANCARIOS         | 0                   |
| TOTAL ACTIVO CIRCULANTE  | 238727              | PASIVO TOTAL                | 11200               |
| MOBILIARIO               | 680000              | <b>CAPITAL CONTABLE</b>     |                     |
| EQUIPO DE TRANSPORTE     | 796000              | CAPITAL SOCIAL              | 1806000             |
| DEPRECIACION ACUMULADA   | -110700             | PERDIDA DEL EJERCICIO       | -213173             |
| ACTIVO NO CIRCULANTE     | 1365300             | TOTAL CAPITAL CONTABLE      | 1592827             |
| <b>ACTIVO TOTAL</b>      | <b>\$ 1,604,027</b> | <b>PASIVO MAS CAPITAL</b>   |                     |
|                          |                     | <b>CONTABLE</b>             | <b>\$ 1,604,027</b> |

## ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2006

### LA FIESTA S.A. DE CV

#### ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

|                           |                 |
|---------------------------|-----------------|
| VENTAS                    | \$ 715,000.00   |
| COSTO DE VENTAS           | 286000          |
| UTILIDAD BRUTA            | 429000          |
| GASTOS DE OPERACIÓN       |                 |
| TOTAL GASTOS DE VENTA     | 664980          |
| TOTAL GASTOS DE ADMON     | 168280          |
| TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN | 833260          |
| UTILIDAD OPERATIVA        | -404260         |
| PRODUCTOS FINANCIEROS     | 2130            |
| GASTOS FINANCIEROS        | 17520           |
| UTILIDAD DESPUES DE CIF   | -419650         |
| CARGA LEGAL (ISR Y PRU)   | 0               |
| UTILIDAD NETA             | \$ (419,650.00) |

### LA FIESTA S.A. DE CV

#### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

| ACTIVO                   |                     | PASIVO                             |                     |
|--------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO CIRCULANTE</b> |                     | <b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>        |                     |
| EFFECTIVO                | 20000               | PROVEEDORES                        | 31600               |
| INVENTARIOS              | 33600               | PRESTAMOS BANCARIOS                | 185893              |
| CLIENTES                 | 91000               | TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO         | 217493              |
| TOTAL ACTIVO CIRCULANTE  | 144600              |                                    |                     |
|                          |                     | <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>        |                     |
| MOBILIARIO               | 680000              | PRESTAMOS BANCARIOS L/P            | 93230               |
| EQUIPO DE TRANSPORTE     | 924000              | TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO         | 93230               |
| DEPRECIACION ACUMULADA   | -264700             | PASIVO TOTAL                       | 310723              |
| ACTIVO NO CIRCULANTE     | 1339300             | <b>CAPITAL CONTABLE</b>            |                     |
|                          |                     | CAPITAL SOCIAL                     | 1806000             |
|                          |                     | PERDIDA DE EJERCICIOS ANT.         | -213173             |
|                          |                     | PERDIDA DEL EJERCICIO              | -419650             |
|                          |                     | TOTAL CAPITAL CONTABLE             | 1173177             |
| <b>ACTIVO TOTAL</b>      | <b>\$ 1,483,900</b> | <b>PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b> | <b>\$ 1,483,900</b> |

## ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2007

### LA FIESTA S.A. DE CV

#### ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

|                           |  |                 |
|---------------------------|--|-----------------|
| VENTAS                    |  | \$ 1,888,000.00 |
| COSTO DE VENTAS           |  | 566400          |
| UTILIDAD BRUTA            |  | 1321600         |
| GASTOS DE OPERACIÓN       |  |                 |
| TOTAL GASTOS DE VENTA     |  | 984590          |
| TOTAL GASTOS DE ADMON     |  | 173155          |
| TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN |  | 1157745         |
| UTILIDAD OPERATIVA        |  | 163855          |
| PRODUCTOS FINANCIEROS     |  | 0               |
| GASTOS FINANCIEROS        |  | 56012           |
| UTILIDAD DESPUES DE CIF   |  | 107843          |
| CARGA LEGAL (ISR Y PRU)   |  | 0               |
| UTILIDAD NETA             |  | \$ 107,843.00   |

### LA FIESTA S.A. DE CV

#### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

| <b>ACTIVO</b>            |                     | <b>PASIVO</b>                      |                     |
|--------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO CIRCULANTE</b> |                     | <b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>        |                     |
| EFFECTIVO                | 20000               | PROVEEDORES                        | 62370               |
| INVENTARIOS              | 63290               | PRESTAMOS BANCARIOS                | 144061              |
| CLIENTES                 | 297500              | TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO         | 206431              |
| TOTAL ACTIVO CIRCULANTE  | 380790              |                                    |                     |
|                          |                     | <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>        |                     |
| MOBILIARIO               | 680000              | PRESTAMOS BANCARIOS L/P            | 72240               |
| EQUIPO DE TRANSPORTE     | 924000              | TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO         | 72240               |
| DEPRECIACION ACUMULADA   | -425100             | PASIVO TOTAL                       | 278670              |
| ACTIVO NO CIRCULANTE     | 1178900             | <b>CAPITAL CONTABLE</b>            |                     |
|                          |                     | CAPITAL SOCIAL                     | 1806000             |
|                          |                     | PERDIDA DE EJERCICIOS ANT.         | -632823             |
|                          |                     | PERDIDA DEL EJERCICIO              | 107843              |
|                          |                     | TOTAL CAPITAL CONTABLE             | 1281020             |
| <b>ACTIVO TOTAL</b>      | <b>\$ 1,559,690</b> | <b>PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b> | <b>\$ 1,559,690</b> |

## RAZONES FINANCIERAS

A continuación se desarrollará una de las técnicas financieras más utilizadas, que representan el resultado de las relaciones que existen entre diversos rubros de los estados financieros, el propósito es conocer la situación financiera de la empresa mediante índices que arrojan resultados universales tales como; días, porcentajes, veces y unidades.

### LIQUIDEZ

#### DISPONIBILIDAD

$$\frac{\text{Caja+Bancos}}{\text{Pasivo circulante}}$$

#### 2005

| 2005   |       |
|--------|-------|
| 147127 | 13.14 |
| 11200  |       |

Por cada peso de deuda que tiene la empresa se pueden pagar \$13.14 pesos de manera inmediata.

#### 2006

| 2006   |      |
|--------|------|
| 20000  | 0.09 |
| 217493 |      |

Por cada peso de deuda que tiene la empresa se pueden pagar \$0.09 de manera inmediata.

**2007**

| 2007   |      |
|--------|------|
| 20000  | 0.10 |
| 206431 |      |

Por cada peso de deuda que tiene la empresa se pueden pagar \$0.10 de manera inmediata.

**PRUEBA DE  
ACIDO**

Activo circulante - inventarios

Pasivo circulante

**2005**

| 2005         |       |
|--------------|-------|
| 238727-55600 | 15.66 |
| 11200        |       |

Por cada peso de deuda se pueden solventar \$15.16 sin depender del inventario.

**2006**

| 2006         |      |
|--------------|------|
| 144600-33600 | 0.51 |
| 217493       |      |

Por cada peso de deuda se pueden solventar \$0.51 sin depender del inventario.

**2007**

| 2007         |      |
|--------------|------|
| 380790-63290 | 1.54 |
| 206431       |      |

Por cada peso de deuda se pueden solventar \$1.54 sin depender del inventario.

**LIQUIDEZ**

Activo Circulante- Pasivo circulante

Pasivo circulante

**2005**

| <b>2005</b>  |       |
|--------------|-------|
| 238727-11200 | 20.31 |
| 11200        |       |

Por cada peso de deuda de la empresa pagó \$20.31 en el activo circulante.

**2006**

| <b>2006</b>   |       |
|---------------|-------|
| 144600-217493 | -0.33 |
| 217493        |       |

Por cada peso de deuda de la empresa pagó \$-0.33 en el activo circulante.

**2007**

| <b>2007</b>   |      |
|---------------|------|
| 380790-206431 | 0.84 |
| 206431        |      |

Por cada peso de deuda de la empresa pagó \$0.84 en el activo circulante.

**CAPITAL DE TRABAJO**

Activo circulante - Pasivo circulante

**2005**

| <b>2005</b>  |           |
|--------------|-----------|
| 238727-11200 | 227527.00 |
|              |           |

Representa el capital neto de operación con el que cuenta la empresa una vez que ha pagado sus deudas el cual en este año fue de \$ 227527.00.

## 2006

| 2006          |           |
|---------------|-----------|
| 144600-217493 | -72893.00 |
|               |           |

Representa el capital neto de operación con el que cuenta la empresa una vez que ha pagado sus deudas el cual en este año fue de \$ -72893.00

## 2007

| 2007          |           |
|---------------|-----------|
| 380790-206431 | 174359.00 |
|               |           |

Representa el capital neto de operación con el que cuenta la empresa una vez que ha pagado sus deudas el cual en este año fue de \$ 174359.00

## ACTIVIDAD

### ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

$$\frac{\text{Ventas netas a crédito}}{\text{Saldo promedio de ctas por cobrar}}$$

## 2005

| 2005   |      |
|--------|------|
| 188000 | 5.22 |
| 36000  |      |

El número de veces que se concedió crédito a los clientes en el año fue de 5.22 veces.

## 2006

| 2006   |      |
|--------|------|
| 715000 | 7.86 |
| 91000  |      |

El número de veces que se concedió crédito a los clientes en el año fue de 7.86 veces

## 2007

| 2007    |      |
|---------|------|
| 1888000 | 6.35 |
| 297500  |      |

El número de veces que se concedió crédito a los clientes en el año fue de 6.35 veces

$$\text{DIAS COBRANZA} = \frac{\text{Saldo promedio de cuentas por cobrar}}{\text{Ventas netas a crédito}} \times 360$$

## 2005

| 2005   |       |
|--------|-------|
| 36000  | 68.94 |
| 188000 |       |

Los días que realmente se concedió crédito a los clientes fue de 68.94 veces en el año.

## 2006

| 2006   |       |
|--------|-------|
| 91000  | 45.82 |
| 715000 |       |

Los días que realmente se concedió crédito a los clientes fue de 45.82 veces en el año.

## 2007

| 2007    |       |
|---------|-------|
| 297500  | 56.73 |
| 1888000 |       |

Los días que realmente se concedió crédito a los clientes fue de 56.73 veces en el año.

**ROTACIÓN DE INVENTARIOS**

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Saldo promedio de inventarios}}$$

**2005**

| 2005  |      |
|-------|------|
| 75200 | 1.35 |
| 55600 |      |

El numero de veces que se repone el inventario fue de 1.35 veces en el año.

**2006**

| 2006   |      |
|--------|------|
| 286000 | 8.51 |
| 33600  |      |

El numero de veces que se repone el inventario fue de 8.51 veces en el año.

**2007**

| 2007   |      |
|--------|------|
| 566400 | 8.95 |
| 63290  |      |

El numero de veces que se repone el inventario fue de 8.95 veces en el año.

**ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR**

$$\frac{\text{Compras netas a crédito}}{\text{Saldo promedio de cuentas por pagar}}$$

**2005**

| 2005  |      |
|-------|------|
| 75200 | 6.71 |
| 11200 |      |

El número de veces que realmente se obtuvo crédito de los proveedores fueron 6.71 veces

## 2006

| 2006   |      |
|--------|------|
| 286000 | 9.05 |
| 31600  |      |

El número de veces que realmente se obtuvo crédito de los proveedores fueron 9.05 veces

## 2007

| 2007   |      |
|--------|------|
| 566400 | 9.08 |
| 62370  |      |

El número de veces que realmente se obtuvo crédito de los proveedores fueron 9.08 veces

## RENTABILIDAD

### MARGEN NETO

Utilidad neta

Ventas netas

## 2005

| 2005    |       |
|---------|-------|
| -213173 | -1.13 |
| 188000  |       |

Por cada peso de venta que tuvo la empresa generó una utilidad de \$-1.13

## 2006

| 2006    |       |
|---------|-------|
| -419650 | -0.59 |
| 715000  |       |

Por cada peso de venta que tuvo la empresa generó una utilidad de \$-0.59

## 2007

| 2007    |      |
|---------|------|
| 107843  | 0.06 |
| 1888000 |      |

Por cada peso de venta que tuvo la empresa generó una utilidad de \$0.06

$$\text{ROI (RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL CONTABLE)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$$

## 2005

| 2005    |       |
|---------|-------|
| -213173 | -0.12 |
| 1806000 |       |

Por cada peso invertido los accionistas recuperaron \$-0.12

## 2006

| 2006    |       |
|---------|-------|
| -419650 | -0.26 |
| 1592827 |       |

Por cada peso invertido los accionistas recuperaron \$-0.26

## 2007

| 2007    |      |
|---------|------|
| 107843  | 0.09 |
| 1173177 |      |

Por cada peso invertido los accionistas recuperaron \$0.09

**ROE (RENDIMIENTOS SOBRE ACTIVOS)**Utilidad Neta

Activos totales

**2005**

| <b>2005</b> |       |
|-------------|-------|
| -213173     | -0.13 |
| 1604027     |       |

Por cada peso invertido en activos se obtuvieron \$-0.13

**2006**

| <b>2006</b> |       |
|-------------|-------|
| -419650     | -0.28 |
| 1483900     |       |

Por cada peso invertido en activos se obtuvieron \$-0.28

**2007**

| <b>2007</b> |      |
|-------------|------|
| 107843      | 0.09 |
| 1178900     |      |

Por cada peso invertido en activos se obtuvieron \$0.09

**ENDEUDAMIENTO**Pasivo total

Activo total

**2005**

| <b>2005</b> |      |
|-------------|------|
| 11200       | 0.01 |
| 1604027     |      |

Por cada peso que se tuvieron en el activo total se debían \$0.01

**2006**

| <b>2006</b> |      |
|-------------|------|
| 310723      | 0.21 |
| 1483900     |      |

Por cada peso que se tuvieron en el activo total se debían \$0.21

**2007**

| <b>2007</b> |      |
|-------------|------|
| 278670      | 0.18 |
| 1559690     |      |

Por cada peso que se tuvieron en el activo total se debían \$0.18

**APALANCAMIENTO**

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

**2005**

| <b>2005</b> |      |
|-------------|------|
| 11200       | 0.01 |
| 1592827     |      |

Por cada peso invertido por los accionistas se debían \$0.01

**2006**

| <b>2006</b> |      |
|-------------|------|
| 310723      | 0.26 |
| 1173177     |      |

Por cada peso invertido por los accionistas se debían \$0.26

**2007**

| <b>2007</b> |      |
|-------------|------|
| 278670      | 0.22 |
| 1281020     |      |

Por cada peso invertido por los accionistas se debían \$0.22

**SOLVENCIA A LARGO PLAZO**


---

 Activo total

Pasivo total

**2005**

| <b>2005</b> |        |
|-------------|--------|
| 1604027     | 143.22 |
| 11200       |        |

Por cada peso de la deuda total que se cuenta hay invertidos \$143.22 en activos totales.

**2006**

| <b>2006</b> |      |
|-------------|------|
| 1483900     | 4.78 |
| 310723      |      |

Por cada peso de la deuda total que se tenía en 2005 se tienen \$4.78 en activos.

**2007**

| <b>2007</b> |      |
|-------------|------|
| 1559690     | 5.60 |
| 278670      |      |

Por cada peso de la deuda total que se tenía en 2005 se tienen \$5.60 en activos.

## **Informe final de las Razones Financieras**

De acuerdo al análisis que se realizó en base a la técnica de razones financieras como podemos apreciar la empresa durante los años de 2005 y 2006 presenta serios problemas en cuanto a su liquidez y se puede observar claramente que la empresa no cuenta con efectivo para solventar sus deudas, mientras que para el año 2007 su liquidez mejora notablemente.

Una de las debilidades con las que cuenta la empresa son las cuentas por cobrar en vista de que el pago a sus proveedores es antes del vencimiento de los clientes lo cual ocasiona financiar al cliente cuando este aún no cumple. Durante los años 2005 y 2006 la empresa cuenta con graves problemas en cuanto a su rentabilidad, realmente las ventas que realiza, así como las inversiones que ocurrieron durante estos años no le generaron ninguna utilidad, aunque para el año 2007 mejora ligeramente.

Como podemos apreciar la empresa no se encuentra muy bien financieramente, cuenta con algunas debilidades, las cuales se tienen que solucionar para que no afecten a la entidad en un corto o largo plazo.

## Técnica de Porcientos Integrales

Este principio parte de la idea de que para analizar “un objeto” en este caso los estados financieros, es necesario descomponerlo para analizar cada rubro que lo compone, pues la suma de cada uno de ellos integra todo. Este modelo nos permite diagnosticar en cual rubro se invierte más, el porcentaje que representa la utilidad sobre las ventas, pasivo o capital, el porcentaje de los bienes de la empresa, etc.

### Análisis porcentual de Estados de resultados.

#### Ejercicio 2005

LA FIESTA S.A DE CV

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

|                           |                |                |
|---------------------------|----------------|----------------|
| VENTAS                    | \$ 188,000.00  | <b>100.00%</b> |
| COSTO DE VENTAS           | 75200          | 40.00%         |
| UTILIDAD BRUTA            | 112800         |                |
| GASTOS DE OPERACIÓN       |                |                |
| TOTAL GASTOS DE VENTA     | 215754         | 114.76%        |
| TOTAL GASTOS DE ADMON     | 117960         | 62.74%         |
| TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN | 333714         |                |
| UTILIDAD OPERATIVA        | -220914        |                |
| PRODUCTOS FINANCIEROS     | 7740           | 4.12%          |
| GASTOS FINANCIEROS        | 0              |                |
| UTILIDAD DESPUES DE CIF   | -213173        |                |
| CARGA LEGAL (ISR Y PRU)   | 0              |                |
| UTILIDAD NETA             | \$(213,173.00) | -113.39%       |

Como puede apreciarse el costo de ventas representa el 40% respecto de las ventas, los gastos de operación tanto de ventas como de administración son muy elevados representando mas del 170%; es por ello que durante este periodo la empresa obtuvo una pérdida que representa el -113.39%.

## Ejercicio 2006

LA FIESTA S.A DE CV  
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

|                           |                 |                |
|---------------------------|-----------------|----------------|
| VENTAS                    | \$ 715,000.00   | <b>100.00%</b> |
| COSTO DE VENTAS           | 286000          | 40.00%         |
| UTILIDAD BRUTA            | 429000          |                |
| GASTOS DE OPERACIÓN       |                 |                |
| TOTAL GASTOS DE VENTA     | 664980          | 93.00%         |
| TOTAL GASTOS DE ADMON     | 168280          | 23.54%         |
| TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN | 833260          |                |
| UTILIDAD OPERATIVA        | -404260         |                |
| PRODUCTOS FINANCIEROS     | 2130            | 0.30%          |
| GASTOS FINANCIEROS        | 17520           | 2.45%          |
| UTILIDAD DESPUES DE CIF   | -419650         |                |
| CARGA LEGAL (ISR Y PRU)   | 0               |                |
| UTILIDAD NETA             | \$ (419,650.00) | -58.69%        |

Durante este periodo y como lo muestra el estado de resultados y el análisis porcentual aplicado, el costo de ventas continúa representando el 40% respecto de las ventas, mientras que los gastos continúan siendo elevados con más del 116% pero a diferencia del año 2005 tienen una disminución del 60%, lo que trajo como consecuencia que las pérdidas que ha venido obteniendo la empresa disminuya en un 54.7% respecto del año anterior, representando únicamente el -58.69%.

## Ejercicio 2007

LA FIESTA S.A DE CV  
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

|                           |                 |                |
|---------------------------|-----------------|----------------|
| VENTAS                    | \$ 1,888,000.00 | <b>100.00%</b> |
| COSTO DE VENTAS           | <u>566400</u>   | 30.00%         |
| UTILIDAD BRUTA            | 1321600         |                |
| GASTOS DE OPERACIÓN       |                 |                |
| TOTAL GASTOS DE VENTA     | 984590          | 52.15%         |
| TOTAL GASTOS DE ADMON     | 173155          | 9.17%          |
| TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN | <u>1157745</u>  |                |
| UTILIDAD OPERATIVA        | 163855          |                |
| PRODUCTOS FINANCIEROS     | 0               |                |
| GASTOS FINANCIEROS        | <u>56012</u>    | 2.97%          |
| UTILIDAD DESPUES DE CIF   | 107843          |                |
| CARGA LEGAL (ISR Y PRU)   | <u>0</u>        |                |
| UTILIDAD NETA             | \$ 107,843.00   | 5.71%          |

Como puede apreciarse durante este año la empresa disminuye su costo de ventas en un 10% respecto del año anterior representando únicamente el 30%, otro punto importante que cabe señalar es que los gastos de operación disminuyen y aunque siguen un poco elevados representan el 61.32%, por lo que con ello durante este periodo y como consecuencia de la disminución de dichos gastos, la empresa obtiene una utilidad que representa el 5.71%.

## Análisis porcentual de Estados de Situación Financiera.

### Ejercicio 2005

LA FIESTA S.A DE CV  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

| <b>ACTIVO</b>            |                     |         | <b>PASIVO</b>               |                    |         |
|--------------------------|---------------------|---------|-----------------------------|--------------------|---------|
| <b>ACTIVO CIRCULANTE</b> |                     |         | <b>PASIVO A CORTO PLAZO</b> |                    |         |
| EFFECTIVO                | 20000               | 1.25%   | PROVEEDORES                 | <u>11200</u>       | 0.70%   |
| INVERSIONES Y VALORES    | 127127              | 7.93%   | TOTAL PASIVO A CORTO        |                    |         |
| INVENTARIOS              | 55600               | 3.47%   | PLAZO                       | 11200              |         |
| CLIENTES                 | <u>36000</u>        | 2.24%   | PRESTAMOS BANCARIOS         | <u>0</u>           |         |
| TOTAL ACTIVO CIRCULANTE  | 238727              |         | PASIVO TOTAL                | 11200              |         |
| MOBILIARIO               | 680000              | 42.39%  | <b>CAPITAL CONTABLE</b>     |                    |         |
| EQUIPO DE TRANSPORTE     | 796000              | 49.63%  | CAPITAL SOCIAL              | 1806000            | 112.59% |
| DEPRECIACION             |                     |         | PERDIDA DEL EJERCICIO       | <u>-213173</u>     | -13.29% |
| ACUMULADA                | -110700             | -6.90%  | TOTAL CAPITAL CONTABLE      | <u>1592827</u>     |         |
| ACTIVO NO CIRCULANTE     | <u>1365300</u>      |         | <b>PASIVO MAS CAPITAL</b>   |                    |         |
| <b>ACTIVO TOTAL</b>      | <b>\$ 1,604,027</b> | 100.00% | <b>CONTABLE</b>             | <b>\$1,604,027</b> | 100.00% |

De acuerdo al análisis porcentual realizado al estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2005 podemos observar que los rubros mas representativos dentro del activo son: el Mobiliario con un 42.39% y el Equipo de transporte que representa el 49.63%; mientras que por el Capital, el rubro más representativo es el Capital Social con un 112.59%.

## Ejercicio 2006

### LA FIESTA S.A DE CV ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

| <b>ACTIVO</b>            |                     |         | <b>PASIVO</b>                      |                     |         |
|--------------------------|---------------------|---------|------------------------------------|---------------------|---------|
| <b>ACTIVO CIRCULANTE</b> |                     |         | <b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>        |                     |         |
| EFFECTIVO                | 20000               | 1.35%   | PROVEEDORES                        | 31600               | 2.13%   |
| INVENTARIOS              | 33600               | 2.26%   | PRESTAMOS BANCARIOS                | 185893              | 12.53%  |
| CLIENTES                 | 91000               | 6.13%   | TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO         | 217493              |         |
| TOTAL ACTIVO CIRCULANTE  | 144600              |         |                                    |                     |         |
| MOBILIARIO               | 680000              | 45.83%  | PASIVO A LARGO PLAZO               |                     |         |
| EQUIPO DE TRANSPORTE     | 924000              | 62.27%  | PRESTAMOS BANCARIOS L/P            | 93230               | 6.28%   |
| DEPRECIACION ACUMULADA   | -264700             | -17.84% | TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO         | 93230               |         |
| ACTIVO NO CIRCULANTE     | 1339300             |         | PASIVO TOTAL                       | 310723              |         |
|                          |                     |         | <b>CAPITAL CONTABLE</b>            |                     |         |
|                          |                     |         | CAPITAL SOCIAL                     | 1806000             | 121.71% |
|                          |                     |         | PERDIDA DE EJERCICIOS ANT.         | -213173             | -14.37% |
|                          |                     |         | PERDIDA DEL EJERCICIO              | -419650             | -28.28% |
|                          |                     |         | TOTAL CAPITAL CONTABLE             | 1173177             |         |
| <b>ACTIVO TOTAL</b>      | <b>\$ 1,483,900</b> | 100.00% | <b>PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b> | <b>\$ 1,483,900</b> | 100.00% |

De acuerdo al análisis porcentual realizado al estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2006 podemos observar que los rubros mas representativos dentro del activo son: el Mobiliario con un 45.83% y el Equipo de transporte que representa el 62.27%; mientras que por el Capital, el rubro más representativo es el Capital Social con un 121.71% y los prestamos bancarios con el 12.53%.

## Ejercicio 2007

### LA FIESTA S.A DE CV ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

| <b>ACTIVO</b>            |                     |                | <b>PASIVO</b>                      |                     |                |
|--------------------------|---------------------|----------------|------------------------------------|---------------------|----------------|
| <b>ACTIVO CIRCULANTE</b> |                     |                | <b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>        |                     |                |
| EFFECTIVO                | 20000               | 1.28%          | PROVEEDORES                        | 62370               | 4.00%          |
| INVENTARIOS              | 63290               | 4.06%          | PRESTAMOS BANCARIOS                | 144061              | 9.24%          |
| CLIENTES                 | 297500              | 19.07%         | TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO         | 206431              |                |
| TOTAL ACTIVO CIRCULANTE  | 380790              |                |                                    |                     |                |
|                          |                     |                | <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>        |                     |                |
| MOBILIARIO               | 680000              | 43.60%         | PRESTAMOS BANCARIOS L/P            | 72240               | 4.63%          |
| EQUIPO DE TRANSPORTE     | 924000              | 59.24%         | TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO         | 72240               |                |
| DEPRECIACION ACUMULADA   | -425100             | -27.26%        | PASIVO TOTAL                       | 278670              |                |
| ACTIVO NO CIRCULANTE     | 1178900             |                | <b>CAPITAL CONTABLE</b>            |                     |                |
|                          |                     |                | CAPITAL SOCIAL                     | 1806000             | 115.79%        |
|                          |                     |                | PERDIDA DE EJERCICIOS ANT.         | -632823             | -40.57%        |
|                          |                     |                | PERDIDA DEL EJERCICIO              | 107843              | 6.91%          |
|                          |                     |                | TOTAL CAPITAL CONTABLE             | 1281020             |                |
|                          |                     |                | <b>PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b> |                     |                |
| <b>ACTIVO TOTAL</b>      | <b>\$ 1,559,690</b> | <b>100.00%</b> | <b>CONTABLE</b>                    | <b>\$ 1,559,690</b> | <b>100.00%</b> |

De acuerdo al análisis porcentual realizado al estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2007 podemos observar que los rubros mas representativos dentro del activo son: el Mobiliario con un 43.60% y el Equipo de transporte que representa el 59.24%; mientras que por el Capital, el rubro más representativo es el Capital Social con un 115.79%.

## Informe Final del análisis porcentual

### Estados de Situación Financiera comparativos con análisis porcentual.

| AÑO                                | 2005                | %              | 2006                | %              | 2007                | %              |
|------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| <b>ACTIVO</b>                      |                     |                |                     |                |                     |                |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE</b>           |                     |                |                     |                |                     |                |
| EFFECTIVO                          | 20,000              | 1.25%          | 20,000              | 1.35%          | 20,000              | 1.28%          |
| INVERSIONES Y VALORES              | 127,127             | 7.93%          | -                   | 0.00%          | -                   | 0.00%          |
| INVENTARIOS                        | 55,600              | 3.47%          | 33,600              | 2.26%          | 63,290              | 4.06%          |
| CLIENTES                           | 36,000              | 2.24%          | 91,000              | 6.13%          | 297,500             | 19.07%         |
| <b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>     | <b>238,727</b>      | <b>14.88%</b>  | <b>144,600</b>      | <b>9.74%</b>   | <b>380,790</b>      | <b>24.41%</b>  |
| MOBILIARIO                         | 680,000             | 42.39%         | 680,000             | 45.83%         | 680,000             | 43.60%         |
| EQUIPO DE TRANSPORTE               | 796,000             | 49.63%         | 924,000             | 62.27%         | 924,000             | 59.24%         |
| DEPRECIACION ACUMULADA             | (110,700)           | -6.90%         | (264,700)           | -17.84%        | (425,100)           | -27.26%        |
| <b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>        | <b>1,365,300</b>    | <b>85.12%</b>  | <b>1,339,300</b>    | <b>90.26%</b>  | <b>1,178,900</b>    | <b>75.59%</b>  |
| <b>ACTIVO TOTAL</b>                | <b>\$ 1,604,027</b> | <b>100.00%</b> | <b>\$ 1,483,900</b> | <b>100.00%</b> | <b>\$ 1,559,690</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>PASIVO</b>                      |                     |                |                     |                |                     |                |
| <b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>        |                     |                |                     |                |                     |                |
| PROVEEDORES                        | 11,200              | 0.70%          | 31,600              | 2.13%          | 62,370              | 4.00%          |
| PRESTAMOS BANCARIOS                | -                   | 0.00%          | 185,893             | 12.53%         | 144,061             | 9.24%          |
| <b>TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO</b>  | <b>11,200</b>       |                | <b>217,493</b>      | <b>14.66%</b>  | <b>206,431</b>      | <b>13.24%</b>  |
| PRESTAMOS BANCARIOS L/P            | 0                   | 0.00%          | 93,230              | 6.28%          | 72,240              | 4.63%          |
| PASIVO A L/P                       | 0                   | 0.00%          | 93,230              | 6.28%          | 72,240              | 4.63%          |
| <b>PASIVO TOTAL</b>                | <b>11,200</b>       | <b>0.70%</b>   | <b>310,723</b>      | <b>20.94%</b>  | <b>278,670</b>      | <b>17.87%</b>  |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>            |                     |                |                     |                |                     |                |
| CAPITAL SOCIAL                     | 1,806,000           | 112.59%        | 1,806,000           | 121.71%        | 1,806,000           | 115.79%        |
| PERDIDA DE EJ. ANTERIORES          | -                   | 0.00%          | (213,173)           | -14.37%        | (632,823)           | -40.57%        |
| PERDIDA DEL EJERCICIO              | (213,173)           | -13.29%        | (419,650)           | -28.28%        | 107,843             | 6.91%          |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>      | <b>1,592,827</b>    | <b>99.30%</b>  | <b>1,173,177</b>    | <b>79.06%</b>  | <b>1,281,020</b>    | <b>82.13%</b>  |
| <b>PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b> | <b>\$ 1,604,027</b> | <b>100.00%</b> | <b>\$ 1,483,900</b> | <b>100.00%</b> | <b>\$ 1,559,690</b> | <b>100.00%</b> |

Como podemos apreciar la cuenta más representativa e importante durante los años 2005, 2006 y 2007 fue la de equipo de transporte con más del 49%, además de que vemos como aumenta para 2006 en un 12.67% y vuelve a disminuir en un 3% para 2007. Por lo que puede considerarse uno de los rubros más importantes de la empresa.

Debido a las pérdidas que ha obtenido la empresa y a la falta de liquidez para 2006 se opta por obtener financiamiento a través de préstamos bancarios a largo plazo los cuales representaron el 12.53% en 2006 y tiene una ligera disminución para el año 2007 representando únicamente el 9.24%.

La empresa durante los años 2005 y 2006 obtuvo pérdidas que representaron el -13.29% y el -28.28% respectivamente, pero ya para el año 2007 la empresa generó utilidades, las cuales representan el 6.91%.

## Método de Aumentos y disminuciones

El método de aumentos y disminuciones se basa en comparar la información financiera de periodos diferentes y sobre rubros establecidos que particularmente sean importantes. En este caso se aplicó a cada uno de los diferentes rubros que integran los estados financieros de la empresa denominada La Fiesta S.A. de CV.

### Periodo 2006 - 2005

| ACTIVO                             | 2006                | 2005                | AUMENTO        | DISMINUCIÓN      |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|------------------|
| <b>ACTIVO CIRCULANTE</b>           |                     |                     |                |                  |
| EFFECTIVO                          | 20,000              | 20,000              | -              |                  |
| INVERSIONES Y VALORES              | -                   | 127,127             |                | (127,127)        |
| INVENTARIOS                        | 33,600              | 55,600              |                | (22,000)         |
| CLIENTES                           | 91,000              | 36,000              | 55,000         |                  |
| <b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>     | <b>144,600</b>      | <b>238,727</b>      |                | <b>(94,127)</b>  |
| MOBILIARIO                         | 680,000             | 680,000             | -              |                  |
| EQUIPO DE TRANSPORTE               | 924,000             | 796,000             | 128,000        |                  |
| DEPRECIACION ACUMULADA             | (264,700)           | (110,700)           |                | (154,000)        |
| <b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>        | <b>1,339,300</b>    | <b>1,365,300</b>    |                | <b>(26,000)</b>  |
| <b>ACTIVO TOTAL</b>                | <b>\$ 1,483,900</b> | <b>\$ 1,604,027</b> |                | <b>(120,127)</b> |
| <b>PASIVO</b>                      |                     |                     |                | -                |
| <b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>        |                     |                     |                | -                |
| PROVEEDORES                        | 31,600              | 11,200              | 20,400         |                  |
| PRESTAMOS BANCARIOS                | 185,893             | -                   | 185,893        |                  |
| <b>TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO</b>  | <b>217,493</b>      | <b>11,200</b>       | <b>206,293</b> |                  |
| PRESTAMOS BANCARIOS L/P            | 93,230              | 0                   | 93,230         |                  |
| PASIVO A L/P                       | 93,230              | 0                   | 93,230         |                  |
| <b>PASIVO TOTAL</b>                | <b>310,723</b>      | <b>11,200</b>       | <b>299,523</b> |                  |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>            |                     |                     |                | -                |
| CAPITAL SOCIAL                     | 1,806,000           | 1,806,000           | -              |                  |
| PERDIDA DE EJ. ANTERIORES          | (213,173)           | -                   |                | (213,173)        |
| PERDIDA DEL EJERCICIO              | (419,650)           | (213,173)           |                | (206,477)        |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>      | <b>1,173,177</b>    | <b>1,592,827</b>    |                | <b>(419,650)</b> |
| <b>PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b> | <b>\$ 1,483,900</b> | <b>\$ 1,604,027</b> | <b>0</b>       | <b>(120,127)</b> |

## Periodo 2007 – 2006

| ACTIVO                             | 2007                | 2006                | AUMENTO        | DISMINUCIÓN      |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|------------------|
| <b>ACTIVO CIRCULANTE</b>           |                     |                     |                |                  |
| EFFECTIVO                          | 20,000              | 20,000              | -              |                  |
| INVERSIONES Y VALORES              | -                   | -                   | -              |                  |
| INVENTARIOS                        | 63,290              | 33,600              | 29,690         |                  |
| CLIENTES                           | 297,500             | 91,000              | 206,500        |                  |
| <b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>     | <b>380,790</b>      | <b>144,600</b>      | <b>236,190</b> |                  |
|                                    |                     |                     |                | -                |
| MOBILIARIO                         | 680,000             | 680,000             | -              |                  |
| EQUIPO DE TRANSPORTE               | 924,000             | 924,000             | -              |                  |
| DEPRECIACION ACUMULADA             | (425,100)           | (264,700)           |                | (160,400)        |
| <b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>        | <b>1,178,900</b>    | <b>1,339,300</b>    |                | <b>(160,400)</b> |
| <b>ACTIVO TOTAL</b>                | <b>\$ 1,559,690</b> | <b>\$ 1,483,900</b> | <b>75,790</b>  |                  |
| <b>PASIVO</b>                      |                     |                     |                | -                |
| <b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>        |                     |                     |                | -                |
| PROVEEDORES                        | 62,370              | 31,600              | 30,770         |                  |
| PRESTAMOS BANCARIOS                | 144,061             | 185,893             |                | (41,832)         |
| <b>TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO</b>  | <b>206,431</b>      | <b>217,493</b>      |                | <b>(11,062)</b>  |
|                                    |                     |                     |                | -                |
| PRESTAMOS BANCARIOS L/P            | 72,240              | 93,230              |                | (20,990)         |
| <b>PASIVO A L/P</b>                | <b>72,240</b>       | <b>93,230</b>       |                | <b>(20,990)</b>  |
| <b>PASIVO TOTAL</b>                | <b>278,670</b>      | <b>310,723</b>      |                | <b>(32,053)</b>  |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>            |                     |                     |                | -                |
| CAPITAL SOCIAL                     | 1,806,000           | 1,806,000           | -              |                  |
| PERDIDA DE EJ. ANTERIORES          | (632,823)           | (213,173)           |                | (419,650)        |
| PERDIDA DEL EJERCICIO              | 107,843             | (419,650)           | 527,493        |                  |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>      | <b>1,281,020</b>    | <b>1,173,177</b>    | <b>107,843</b> |                  |
| <b>PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b> | <b>\$ 1,559,690</b> | <b>\$ 1,483,900</b> | <b>75,790</b>  |                  |

## Método de aumentos y disminuciones aplicado a Estados de Resultados

La Fiesta S.A. de CV

Periodo 2006 – 2005

| CONCEPTO                  | 2006           | 2005           | AUMENTO       | DISMINUCIÓN    |
|---------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| VENTAS                    | \$ 715,000.00  | \$ 188,000.00  | \$ 527,000.00 |                |
| COSTO DE VENTAS           | 286000         | 75200          | \$ 210,800.00 |                |
| UTILIDAD BRUTA            | 429000         | 112800         | \$ 316,200.00 |                |
| GASTOS DE OPERACIÓN       |                |                | -             |                |
| TOTAL GASTOS DE VENTA     | 664980         | 215754         | \$ 449,226.00 |                |
| TOTAL GASTOS DE ADMON     | 168280         | 117960         | \$ 50,320.00  |                |
| TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN | 833260         | 333714         | \$ 499,546.00 |                |
| UTILIDAD OPERATIVA        | -404260        | -220914        |               | \$(183,346.00) |
| PRODUCTOS FINANCIEROS     | 2130           | 7740           |               | \$ (5,610.00)  |
| GASTOS FINANCIEROS        | 17520          | 0              | \$ 17,520.00  |                |
| UTILIDAD DESPUES DE CIF   | -419650        | -213173        |               | \$(206,477.00) |
| CARGA LEGAL (ISR Y PRU)   | 0              | 0              | -             |                |
| UTILIDAD NETA             | \$(419,650.00) | \$(213,173.00) |               | \$(206,477.00) |

Como podemos observar durante el periodo 2006 – 2005 las ventas tuvieron un aumento considerable de \$527,000.00 lo cual resulta benéfico para la empresa, pero por otro lado los gastos de operación también sufren un incremento, lo que trae como consecuencia que la empresa siga obteniendo pérdidas pero aún así con una disminución de \$ 206,477.00

La Fiesta S.A. de CV

Periodo 2007 – 2006

| CONCEPTO                  | 2007            | 2006           | AUMENTO        | DISMINUCIÓN   |
|---------------------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|
| VENTAS                    | \$ 1,888,000.00 | \$ 715,000.00  | \$1,173,000.00 |               |
| COSTO DE VENTAS           | 566400          | 286000         | \$ 280,400.00  |               |
| UTILIDAD BRUTA            | 1321600         | 429000         | \$ 892,600.00  |               |
| GASTOS DE OPERACIÓN       |                 |                | -              |               |
| TOTAL GASTOS DE VENTA     | 984590          | 664980         | \$ 319,610.00  |               |
| TOTAL GASTOS DE ADMON     | 173155          | 168280         | \$ 4,875.00    |               |
| TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN | 1157745         | 833260         | \$324,485.00   |               |
| UTILIDAD OPERATIVA        | 163855          | -404260        | \$ 568,115.00  |               |
| PRODUCTOS FINANCIEROS     | 0               | 2130           |                | \$ (2,130.00) |
| GASTOS FINANCIEROS        | 56012           | 17520          | \$ 38,492.00   |               |
| UTILIDAD DESPUES DE CIF   | 107843          | -419650        | \$ 527,493.00  |               |
|                           |                 |                | \$             |               |
| CARGA LEGAL (ISR Y PRU)   | 0               | 0              | -              |               |
| UTILIDAD NETA             | \$ 107,843.00   | \$(419,650.00) | \$ 527,493.00  |               |

Como se aprecia en el esquema anterior podemos observar que las ventas durante el periodo comprendido entre los años 2007 – 2006 aumentaron \$1, 173,000.00, se observa también que los gastos operativos aumentan también pero a diferencia del periodo 2006 – 2005 dicho aumento no es tan considerable, es por ello que durante este periodo la empresa logra obtener utilidades lo que representa un incremento de \$527,493.00

## Estados de cambios en la Situación Financiera

Es un estado que muestra como se obtuvieron los recursos y en que se aplicaron durante un periodo determinado.

A continuación se presentan los estados de cambios en la situación financiera de la empresa La Fiesta S.A. de CV así como las principales modificaciones ocurridas durante los periodos 2006 – 2005 y 2007 – 2006.

### LA FIESTA S.A. DE CV

#### ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL PERIODO 2006 – 2005

##### OPERACIÓN

|   |                        |
|---|------------------------|
| Perdida del ejercicio                             | \$ (419,650.00)        |
| Partidas que no requieren utilización de recursos |                        |
| Depreciación acumulada                            | \$ 154,000.00          |
|   | <b>\$ (265,650.00)</b> |
| Inventarios                                       | \$ 22,000.00           |
| Clientes  | \$ (55,000.00)         |
| Proveedores                                       | \$ 20,400.00           |
| RECURSOS APLICADOS POR OPERACIÓN                  | <b>\$ (278,250.00)</b> |

##### FINANCIAMIENTO

|                                       |                  |
|---------------------------------------|------------------|
| Prestamos bancarios                   | \$ 185,893.00    |
| Prestamos bancarios a L/P             | \$ 93,230.00     |
| RECURSOS GENERADOS POR FINANCIAMIENTO | <b>\$ 873.00</b> |

##### INVERSIÓN

|   |                        |
|---|------------------------|
| Equipo de transporte                    | \$ (128,000.00)        |
| RECURSOS APLICADOS POR INVERSIÓN        | <b>\$ (127,127.00)</b> |
| <b>Mas: saldo inicial del ejercicio</b> | <b>\$ 147,127.00</b>   |
| Efectivo \$20,000                       |                        |
| Inversiones y valores \$127,127         |                        |
| <b>Igual: Saldo final del ejercicio</b> | <b>\$ 20,000.00</b>    |

Como podemos ver algunos de los cambios más significativos que tuvo la empresa fue que tuvo un incremento en clientes de \$55,000.00; entre uno de los cambios mas importantes encontramos que la empresa opta por la obtención de préstamos bancarios a largo plazo para financiarse, por otro lado, se invierte en más equipo de transporte.

**LA FIESTA S.A. DE CV**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL PERIODO 2007 – 2006**

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>OPERACIÓN</b>                                  |                      |
| Utilidad del ejercicio                            | \$ 107,843.00        |
| Partidas que no requieren utilización de recursos |                      |
| Depreciación acumulada                            | \$ 160,400.00        |
|   | <b>\$ 268,243.00</b> |
| Inventarios                                       | \$ (29,690.00)       |
| Clientes  | \$ (206,500.00)      |
| Proveedores                                       | \$ 30,770.00         |
| RECURSOS GENERADOS POR OPERACIÓN                  | <b>\$ 62,823.00</b>  |
| <b>FINANCIAMIENTO</b>                             |                      |
| Prestamos bancarios                               | \$ (41,832.00)       |
| Prestamos bancarios a L/P                         | \$ (20,990.00)       |
| RECURSOS GENERADOS POR FINANCIAMIENTO             | <b>\$ 1.00</b>       |
| <b>INVERSIÓN</b>                                  |                      |
| Equipo de transporte                              | \$ -                 |
| RECURSOS APLICADOS POR INVERSIÓN                  | <b>\$ 1.00</b>       |
| <b>Mas: saldo inicial del ejercicio</b>           | \$ 20,000.00         |
| Efectivo \$20,000                                 |                      |
| <b>Igual: Saldo final del ejercicio</b>           | <b>\$ 20,001.00</b>  |

Durante el periodo comprendido 2007- 2006 podemos observar que entre los cambios mas significativos que ocurrieron están el incremento considerable en clientes y en proveedores por un monto de \$ 206,500.00 y \$ 30,770.00 respectivamente.

#### **4.4 RESULTADOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

Con base al análisis financiero practicado a la empresa La Fiesta S.A. de CV y de acuerdo a las técnicas para la administración de capital de trabajo las cuales son herramientas que ayudan a lograr el objetivo de optimizar el aprovechamiento de los elementos que lo integran, y con esta finalidad es que a continuación se dará a conocer la situación de la empresa por rubro.

Respecto a las cuentas por cobrar de la empresa La Fiesta S.A. de CV podemos observar que durante el año 2005 se concedió crédito a los clientes 5 veces, en el 2006 fueron en promedio 8 veces y durante el año 2007 únicamente 6 veces; el plazo que se otorgó a los clientes para cubrir sus deudas fue de 68 días en 2005, 45 en 2006 y 56 días en 2007; en relación al análisis porcentual las cuentas por cobrar representaron en 2005 el 2.2%, en 2006 el 6.13 % y en el año 2007 el 19% del total del activo, por lo que se puede observar que las cuentas por cobrar sufrieron un incremento. Entre algunas de las decisiones que la empresa podría tomar serían la creación de reservas incobrables, disminuir el plazo de crédito lo recomendable sería de 15 y 30 días.

La empresa cuenta únicamente con un inventario de producto terminado los cuales representaron el 3.7% en el año 2005, el 2.26% en el 1006

y el 4% en 2007, por lo que podemos observar que la empresa cuenta con poco inventario, sería conveniente que se tomara la decisión de incrementar sus inventarios, claro no de una manera considerable porque únicamente traería como consecuencia el incremento en sus costos de mantenimiento, y ya realizado esto establecer máximos y mínimos de existencia, realizar conteros físicos, registrar entradas y salidas del almacén,

En relación a las cuentas por pagar de la empresa se puede observar que realmente no cuenta con problemas en este rubro ya que únicamente se recurrió en 2005 6 veces, en 2006 y 2007 9 veces, aún así la empresa podría establecer medidas tales como: contar con previa autorización para toda compra, solicitar a los proveedores crédito en un plazo mayor al que se les esta otorgando a los clientes, realizar pedidos de compra, etc.

Otro rubro importante a considerar es el financiamiento a corto o largo plazo ya que representa una fuerte fuente de financiamiento ya que como se pudo observar en los estados financieros de la empresa, y a los resultados del análisis financiero practicado, la empresa cuenta con serios problemas de liquidez por lo que en el año 2006 se decide obtener un préstamo bancario como una forma de financiarse; debido a ello la empresa debería de elaborar un auxiliar por cada institución de crédito u acreedor, registrar documentos por pagar oportunamente para permitir la conciliación de las

cuentas, que todos los financiamientos cuenten con previa autorización por una persona autorizada.

#### **4.5 ACCIONES A SEGUIR EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE ACUERDO AL ANÁLISIS FINANCIERO.**

El estudio del capital de trabajo es una etapa indispensable del análisis financiero, ya que permite conocer la estructura patrimonial que más conviene a una empresa determinada, uno de los aspectos más importantes de éste es manejar cada uno de los activos y pasivos circulantes de la empresa de tal manera que se mantenga un nivel aceptable del capital de trabajo, ya que si la empresa no puede manejar un nivel satisfactorio de éste es probable que llegue a un estado de insolvencia y aún que se vea forzada a declararse en quiebra. A continuación se presentarán algunas acciones que las empresas pudieran seguir en cuestiones del capital de trabajo tomando como base el análisis financiero.

- Los principales activos circulantes a los que se les debe poner atención son la caja, los valores negociables e inversiones, cuentas por cobrar el inventario, ya que estos son los que pueden mantener un nivel recomendable y eficiente de liquidez sin conservar un alto número de existencias de cada uno.

- Los pasivos de mayor relevancia y a los que se debe poner mayor atención son las cuentas por pagar, y pasivos acumulados por ser estas las fuentes de financiamiento de corto plazo.
- Si una empresa tiene entradas de caja inciertas, debe mantener un nivel de activos suficientes para cubrir sus pasivos circulantes.
- Se dice que a mayor riesgo mayor rentabilidad, dentro de la administración del capital de trabajo se basa en que en el punto de la rentabilidad es calculada por utilidades después de gastos, frente al riesgo que es determinado por la insolvencia que la empresa pudiera llegar a tener para pagar sus obligaciones.

Un concepto que toma fuerzas en estos momentos es la forma de obtener y aumentar utilidades y hay dos formas esenciales para lograrlo, la primera de ellas es aumentar los ingresos por medio de las ventas, y la segunda de ellas es disminuir los costos pagando menos por las materias primas, salarios o servicios, este postulado se hace indispensable para comprender la relación entre la rentabilidad y el riesgo y como se unen con la de una eficaz dirección y ejecución del capital de trabajo.

Ya considerados los puntos anteriores, es necesario analizar los puntos clave para reflexionar sobre una correcta administración del capital de

trabajo frente a la maximización de la utilidad y la minimización del riesgo como los siguientes:

Naturaleza de la empresa: Es necesario ubicar la empresa en un contexto de desarrollo social y productivo, ya que el desarrollo de la administración financiera ya que en cada una es de diferente tratamiento.

Capacidad de los activos: Las empresas por lo regular siempre buscan depender de sus activos fijos en mayor proporción que de los circulantes para generar sus utilidades , ya que los primeros son los que en realidad generan las ganancias operativas.

Costos de financiamiento: Las empresas suelen obtener sus recursos por medio de los pasivos circulantes y los fondos de largo plazo, en donde los primeros son mas económicos que los segundos.

En consecuencia la administración del capital de trabajo tomando como base el análisis financiero tiene variables de gran importancia donde cada una de ellas representan un punto clave para la administración del capital de trabajo que realizan los directores, gerentes o encargados de la gestión financiera, es recurrente entonces tomar todas las medidas necesarias para determinar una estructura financiera de capital donde los pasivos financien de forma eficaz y

eficiente los activos y la determinación de un financiamiento óptimo para la generación de utilidad y bienestar social a través de los resultados obtenidos mediante el análisis financiero.

## CONCLUSIONES

A manera de conclusión podemos decir que la administración de capital de trabajo dentro de una empresa juega un papel muy importante es por ello que debe estar fundamentada sobre bases sólidas para una mejor toma de decisiones.

La administración de capital de trabajo en cualquier empresa ya sea pública o privada debe de estar capacitada para optimizar el rendimiento financiero de la misma y maximizar su patrimonio, pero no todas las empresas la desarrollan como tal, es por ello que se propone que en las empresas se utilice el análisis financiero como un método de diagnóstico para la administración de capital de trabajo en la empresa ya que representa un medio para el control del cumplimiento de los objetivos organizacionales establecidos en los planes así como de los resultados que se obtienen, tomando estos como base para la eficiente toma de decisiones.

El análisis financiero se basa en los estados financieros los cuales se definen como el producto final del ciclo contable que contienen información referente a transacciones registradas - analizadas y sumadas durante dicho ciclo, estos estados presentan la fuente primaria de información con que se cuenta y una herramienta insustituible para fines de análisis financiero.

En cuanto a los métodos que existen para la realización del análisis financiero no se puede concluir que uno es mejor que otro sino mas bien que se complementan y que lo importante no es determinar cual es mejor sino saberlos interpretar de acuerdo a las características particulares de cada entidad. De acuerdo al análisis financiero aplicado a la empresa denominada La Fiesta S.A. de CV, en el caso práctico podemos concluir que la empresa durante los años 2005 y 2006 presentó serios problemas de liquidez por lo que carecía de efectivo, sus ventas no fueron tan elevadas además de que su costo de ventas es elevado representando el 40% durante los años 2005 y 2006 mientras que en 2007 disminuye en un 10% respecto de las ventas, otro punto importante que hay que considerar es que los gastos tanto de ventas como de administración son muy altos representando en ambos periodos más del 110% respecto de las ventas.

Debido a las pérdidas que ha obtenido la empresa y a la falta de liquidez para 2006 se opta por obtener financiamiento a través de préstamos bancarios a largo plazo los cuales representaron el 12.53% en 2006 y tiene una ligera disminución para el año 2007 representando únicamente el 9.24%.

La empresa durante los años 2005 y 2006 obtuvo pérdidas que representaron el -13.29% y el -28.28% respectivamente, pero ya para el año 2007 la empresa generó utilidades, las cuales representan el 6.91%.

Como podemos ver el presente trabajo sirvió para analizar a la empresa de giro comercial en donde se ve realizada la hipótesis del presente trabajo.

El logro de los objetivos de trabajo se cumplieron al demostrar como los estados financieros se analizaron a través de los diferentes métodos de análisis para poder tener información del estado financiero en que se encuentra la empresa para saber que decisiones tomar en beneficio de la empresa para poder seguir creciendo y funcionar para que con ello se logren obtener rendimientos por su actividad.

A manera de propuesta y en base al análisis financiero que se realizo anteriormente puedo tomar la decisión y recomendar a la empresa verificar el costo de lo vendido que es muy alto para disminuirlo en lo posible; así como los gastos de venta y administración que desde mi punto de vista son en gran parte la causal por la que la empresa presenta problemas de liquidez y le causa pérdidas.

Otra recomendación para la empresa sería buscar fuentes de financiamiento que le permitan contar y hacer uso de recursos hasta que

logre estabilizarse económicamente porque como ya se comentó y como se pudo observar anteriormente la empresa viene obteniendo pérdidas y es solamente en el año 2006 cuando logra obtener una utilidad.

Respecto al capital de trabajo de la empresa el cual representa la porción del activo que es financiada por fondos de largo plazo, y como se observó anteriormente, el capital de trabajo de la empresa durante el año 2006 tuvo un saldo negativo, es por ello que se propone que se realicen inversiones en el activo circulante ya sea en cuentas por cobrar e inventarios, por ejemplo se podría invertir en equipos que puedan ser arrendados. En el caso de los inventarios se recomienda tener un mínimo para incrementar la rentabilidad y así mismo no tener costos que en algún momento puedan repercutir de una manera negativa a la empresa.

En general deberá cuidar las finanzas de la empresa analizando la información financiera que se obtiene de ella y cuidar los recursos con que la empresa cuenta.

## BIBLIOGRAFÍA

"GITMAN LAWRENCE" Lawrence J

### **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA BÁSICA**

Año 1990

México

"JOHNSON" R.W "MELICHER" R.W

### **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

1989

México

CECSA

"JAMES" C "VAN" Honre

### **FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

1993

México

PHH Prentice Hall

"KENNEDY" R.D y "MCMULLEN"

### **ESTADOS FINANCIEROS, FORMA, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.**

1996

México

UTEHA

"MORENO FERNÁNDEZ" Joaquín A.

**LAS FINANZAS EN LA EMPRESA**

1992

México

MC GRAW HILL

"VAN HORNEJAMES" C

**ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

1991

México

PHH PRENTICE HALL

"MORA MONTES" RICARDO

**LA FUNCIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA**

1982

México

INTERAMERICANA