UNIVERSIDAD MICHOACANA DE SAN NICOLAS DE HIDALGO
FACULTAD DE CONTADURIA Y CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

CASO PRÁCTICO

"IMPORTANCIA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES"

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE
LICENCIADO EN CONTADURÍA

PRESENTA
JOSÉ ANASTACIO GONZÁLEZ MORENO

ASESOR

M.A. TZITZI ERANDI BECERRA MORENO

MORELIA, MICHOACÁN DICIEMBRE 2010

INDICE

PAG.

INTRODUCCIÓN…….. 02
IMPORTANCIA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES…….03
LA CREACIÓN DEL VALOR…….. 04
LA DECISIÓN DE LAS INVERSIONES…….05
CLASIFICACIÓN DE LAS FINANZAS……...08
INFORMACIÓN FINANCIERA……09
PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS……...13
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA…….18
ESTADO DE RESULTADOS…… 24
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA……..... 27
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE……..29
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA……..30
MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIEROS……31
ANÁLISIS DE EQUILIBRIO……..38
TIPOS DE PUNTO DE EQUILIBRIO……...40
RAZONES FINANCIERAS……46
CASO PRÁCTICO……..51
CONCLUSIÓN…….66
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS……....67

INTRODUCCIÓN

Grandes corporativos (Bimbo, Coca Cola, Gigante, Gasomich, Kaltex, etc.) diariamente toman decisiones, decisiones que sin lugar a dudas están encaminadas a incrementar la satisfacción del cliente y en consecuencia el patrimonio del corporativo, desde luego que estas decisiones deben de estar sustentadas y motivadas en información generada por la propia empresa y tomando en consideración el entorno económico, político y legal de la misma.

Para poder determinar parámetros sobre los cuales se debe analizar la información financiera, es imprescindible conocer el comportamiento de algunos indicadores económicos.

La finalidad de este caso práctico es concientizar a toda la población comercial para que siempre tenga presente la información financiera antes de tomar cualquier decisión, ya que el futuro de una empresa va a depender de las buenas o malas decisiones que se tomen. Cualquier entidad al iniciar operaciones lo que más desea es permanecer en el mercado, por eso es necesario contar con un buen analista financiero que le puede asesorar sobre el comportamiento y las variaciones que sufran cada uno de los estados financieros básicos, así como dar propuestas y soluciones para que la empresa salga a flote sobre cualquier adversidad que se le pudiera presentar.

IMPORTANCIA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES

FINANZAS:

Es la técnica que estudia los medios para obtener fondos y los métodos para administrar y asignar dichos fondos. (Pedro Perdomo).

Administración y uso de recursos de capital con el propósito de lograr la meta deseada (Moncarz).

El administrador financiero juega un papel importante en la operación de la empresa. Para entender la razón de esto, debemos examinar detenidamente el papel de la función financiera dentro de las empresas, las funciones claves del administrador financiero y su objetivo general.

La condición real y la importancia de la función financiera dependen en gran parte del tamaño del negocio. En empresas pequeñas esta función la lleva a cabo el departamento de contabilidad. A medida que crece la empresa la importancia de la función financiera da por resultado normalmente la creación de un departamento financiero separado, es decir, una unidad autónoma vinculada directamente al presidente de la compañía a través de un vicepresidente de finanzas.

Inicialmente la función financiera puede ocuparse de las funciones de crédito es decir, evaluar, seleccionar y mantenerse al corriente de los clientes a quienes se haya concedido crédito. A medida que crece la organización, se presta atención a la evaluación de la posición financiera de la empresa y a la adquisición de financiamiento a corto plazo.

La función financiera es necesaria para que la empresa pueda operar en gran escala, puede asignarse al departamento de contabilidad o a un departamento por separado pero debe existir en alguna forma para proporcionar las técnicas y experiencia necesarias que hagan posible que la empresa obtenga el máximo de utilidades dada la escala de sus operaciones.

LA CREACIÓN DEL VALOR

El objetivo de una compañía debe ser crear el valor para sus accionistas. El valor se representa por el precio en el mercado de las acciones comunes de la empresa, lo cual, a su vez, es una función de las decisiones sobre inversiones, financiamiento y dividendos de la organización. La idea es adquirir activos e invertir en nuevos productos y servicios, donde la rentabilidad esperada excede su costo, financiarlos con aquellos instrumentos donde hay una ventaja específica, de impuestos o de otra manera, y emprender una política significativa de dividendos para los accionistas.

LA MAXIMIZACIÓN DE LAS UTILIDADES EN COMPARACIÓN CON LA CREACIÓN DEL VALOR.

Con frecuencia se toma la maximización de utilidades como el objetivo correcto de la compañía pero no es tan exclusivo como meta, como el de maximizar el valor del accionista. Por una parte, el total de las utilidades no es tan importante como las ganancias por acción. Una organización siempre puede elevar el total de las utilidades mediante la emisión de acciones y utilizar su captación para invertirla en bonos de la tesorería. Sin embargo, hasta la maximización de ganancias por acción no es un objetivo completamente apropiado, en parte porque no especifica el momento oportuno o la duración de las ganancias o recuperaciones esperadas.

Las funciones del administrador financiero pueden evaluarse con respecto a los estados financieros de la entidad, sus funciones primarias son:

- Análisis de la información financiera.
- Estructura de activos de la empresa (en que se debe invertir).
- Estructura Financiera o de Capital (como se van a financiar las inversiones), y
- Como se deben combinar esas dos funciones con el fin de maximizar los objetivos de la empresa.

Por lo que podemos decir que el Administrador Financiero debe:

- Analizar y planear la situación financiera de la empresa.
- Administrar el capital de trabajo.
- Administrar los activos fijos y presupuestos de capital.
- Administrar el costo, estructura y valuación del capital.
- Evaluar las fuentes de financiamiento a corto plazo y largo plazo.
- Evaluar la expansión por medio de consolidaciones o fusiones.
- Analizar las alternativas disponibles para un negocio en quiebra.

LAS FUNCIONES DE LAS FINANZAS INVOLUCRAN TRES GRANDES DECISIONES QUE DEBE TOMAR UNA EMPRESA:

La decisión sobre las inversiones (adquisición de activos).
La decisión sobre los financiamientos (obtención de fondos para financiar activos), y
La decisión sobre dividendos (distribución de utilidades entre los dueños).

LA DECISIÓN DE LAS INVERSIONES

La decisión sobre las inversiones es la más importante de las tres decisiones cuando se trata de la creación del valor. La inversión del capital es la asignación del capital a las propuestas de inversión cuyos beneficios se obtendrán en el futuro. Puesto que no se conocen con certeza los

beneficios futuros, las proposiciones de inversión necesariamente involucran riesgo. En consecuencia, se deben evaluar en relación con su

rendimiento y riesgo esperados, porque estos son los factores que afectan la evaluación de la organización en el mercado.

También se incluye la decisión sobre la inversión que determina la cantidad total de activos que retiene la empresa, la composición de estos activos y la naturaleza negocio-riesgo de la organización, según lo perciben los proveedores de capital. El uso de un criterio de aceptación apropiado, o tasa requerida de retorno, es básica para la decisión de inversión.

Además de seleccionar las nuevas inversiones, una organización debe manejar los activos existentes en forma eficiente. Los administrativos financieros tienen diversos grados de responsabilidad operacional por los activos existentes; tienen una mayor relación con la administración de los activos circulantes que con los activos fijos.

LA DECISIÓN SOBRE FINANCIAMIENTO

En la segunda gran decisión de la compañía, la decisión sobre financiamiento, el administrador financiero se ocupa en determinar la mejor mezcla financiera o estructura de capital. Si una empresa puede cambiar su evaluación total o variar su estructura de capital, existiría una mezcla financiera óptima, en la cual se podría maximizar el precio por acción del mercado.

LA DECISIÓN SOBRE DIVIDENDOS

La tercera decisión importante de la corporación es su política de dividendos. La decisión sobre dividendos incluye el porcentaje de ganancias

que se paga a los accionistas en dividendos en efectivo, los dividendos y divisiones de acciones y la recompra de las acciones. La relación dividendo-pago determina la cantidad de ganancia retenida en la compañía y se deben evaluar a la luz del objetivo de maximizar la riqueza del accionista.

Se debe balancear el valor, si existe, de cualquier dividendo a los inversionistas contra el costo de oportunidad de las ganancias retenidas perdidas como un medio de financiamiento por capital. De esta manera vemos que la decisión sobre los dividendos debe analizarse en relación con la decisión sobre el financiamiento.

Estas decisiones tienen un efecto duradero sobre la rentabilidad a largo plazo; y por lo tanto, requiere de una seria consideración por parte de la alta administración. Así que la función financiera se encuentra generalmente muy cerca del área superior de la estructura organizacional.

Por lo general, las funciones financieras específicas se dividen entre dos funcionarios financieros de alto rango: el tesorero y el administrador.

Tesorería

Por lo general, el tesorero (administrador financiero en jefe) se encarga de:

- La adquisición y administración del efectivo:
    1) Proporciona reportes sobre flujos diarios de efectivo y de capital de trabajo.
    2) Formula presupuestos de efectivo.
    3) Debe mantener en condiciones óptimas las relaciones de la empresa con los bancos comerciales y los banqueros de inversiones.
    4) Generalmente es responsable de la administración del crédito, de los seguros y de la administración del fondo de pensiones.

Contraloría

El contralor (Jefe de Contabilidad) abarca las áreas de:

- Contabilidad, Información y Control.

1) Registrar y presentar la información financiera, lo cual incluye la preparación de presupuestos y de Estados Financieros.
2) Nóminas, Impuestos y Auditoría Interna.

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANZAS:

- Públicas.- es la forma en que las entidades públicas obtienen recursos, los aplican buscando el bien común, y buscando también maximizar el beneficio.
- Privadas.- es la forma en que los particulares obtienen recursos, los aplican, buscando la obtención de un beneficio para la entidad y maximizar el rendimiento para esta.

INFORMACIÓN FINANCIERA

Para manejar una empresa, el hombre de negocios necesita en su dinámico y cambiante mundo, de información financiera oportuna y adecuada, entendiéndose por tal la información financiera cuantitativa, confiable y accesible para que le ayude a fortalecer su juicio o decisión sobre algún asunto.

Para obtener dicha información es necesario contar con un sistema de captación de las operaciones con el que mida, clasifique, registre y resuma con claridad en términos de dinero, las transacciones y hechos de carácter financiero.

De esta manera, la administración contará con una fuente de información que permita:

a) Coordinar las actividades.
b) Captar, medir, planear y controlar las operaciones diarias.
c) Estudiar las fases del negocio y proyectos específicos.
d) Contar con un sistema de información central que pueda servir a los interesados en la empresa, como serían los propietarios, acreedores, gobierno, empleados, posibles inversionistas o público en general.

INTERES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros interesan tanto desde un punto de vista interno o de la administración de la empresa, como desde un punto de vista externo o del público en general.

El Estado de Posición Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en la Situación Financiera (Flujo de Efectivo) y el Estado de

Variaciones en el Capital Contable, son los estados principales que interesan a un mayor número de personas en virtud de que cubren los aspectos fundamentales de la operación de las empresas.

Desde el punto de vista interno, los Estados Financieros principales interesan a la Administración, a los empleados y a los propietarios o accionistas, tanto como fuente de información para fijar políticas administrativas como de información de la situación que guardan los intereses de los accionistas o propietarios.

a) Los Acreedores, como fuente de información para que estimen la capacidad de pago de la empresa para cubrir créditos.
b) Las personas o empresas a quienes se les solicite crédito o aportaciones adicionales de capital para que estudien y evalúen la conveniencia de su inversión.
c) Las Autoridades Hacendarias para efectos de los Impuestos que gravan las empresas.
d) Diversas dependencias gubernamentales con relación a concesiones y franquicias o bien para obtener información estadística, necesaria para orientar directrices.

Los Estados Financieros secundarios, salvo casos especiales, interesan desde un punto de vista interno o de la administración de la empresa por presentar aspectos analíticos.

En resumen, como se ha indicado, varios sectores están interesados en conocer la fortaleza o debilidad financiera de la empresa tomada como un conjunto o bien sobre una fase del negocio en particular; para esto se deberán analizar y estudiar los Estados Financieros mediante los métodos de análisis que miden, comparan y ponderan hechos, de manera que pueda darse respuesta a una diversidad de preguntas, como por ejemplo:

- ¿Está el negocio obteniendo un rendimiento razonable?
- ¿Tiene la empresa problemas en alguna de sus fases, esto es, en sus ingresos, costos, gastos o impuestos?
- ¿La estructura financiera tiene liquidez?
- ¿Cuál es la generación de fondos de la empresa?
- ¿Cómo ha sido financiado el activo?
- ¿Se tiene una política de dividendos acorde con el desenvolvimiento financiero de la empresa?
- ¿Tiene la empresa excesos de inversión en cuentas por cobrar, inventarios o planta y equipo?
- ¿Cuál es la política de valuación de los terrenos, planta y equipo y su depreciación?
- ¿Tiene el gobierno establecido control de precios sobre sus productos?
- ¿Hasta que grado se ve afectado el negocio por la inflación?
- Cuál es el riego de exposición del negocio por una posible devaluación de la moneda?
- ¿Cuál es la política de la empresa en materia de investigación y desarrollo?

OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRINCIPALES

Los Estados Financieros principales tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos por un periodo determinado.

LOS ESTADOS FINANCIEROS PRINCIPALES DEBEN SERVIR PARA:

- Tomar decisiones de inversión de crédito, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y redituabilidad.

- Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

LIMITACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Los Estados Financieros no son exactos ni las cifras que se muestran son definitivas.

Esto sucede así porque las operaciones se registran bajo juicios personales y Normas de Información Financiera que permiten optar por diferentes alternativas para el tratamiento y cuantificación de las operaciones, las cuales se cuantifican en moneda. La moneda, por otra parte no conserva su poder de compra y con el paso del tiempo puede perder su significado en las transacciones de carácter permanente y en economías con una actividad inflacionaria importante, las operaciones pierden su significado a muy corto plazo.

INSUFICIENCIA DE LOS SISTEMAS DE CAPTACIÓN DE LA INFORMACIÓN

La Contabilidad Financiera es una técnica que se utiliza para producir y estructurar información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica.

De la definición anterior se deduce que existen intangibles que no pueden ser medidos por los sistemas de captación de las empresas, como son la capacidad de administrar la localización de la empresa en las fuentes de abastecimiento, las condiciones del mercado, los recursos humanos con que cuenta, etc. Todo lo anterior redunda en la productividad de la empresa, pero no es cuantificable en los Estados Financieros.

PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS

OBJETIVOS DE LA CONTABILIDAD

La Contabilidad tiene por objeto registrar todas las operaciones mercantiles en forma adecuada para que se les pueda proporcionar a los administradores del negocio los informes de carácter financiero que faciliten el control y dirección del mismo. La contabilidad es fuente de información a los verdaderamente interesados en el negocio.

Contablemente hablando debemos afirmar que toda negociación constituye una entidad distinta de su propietario, ya que este puede poseer además otros negocios o tener participación en otras empresas y estas a su vez ser dueñas de otras sociedades o negociaciones o simplemente tener participación en su capital (Entidad Económica).

No obstante que la contabilidad moderna empezó a usarse en la edad media, ha evolucionado bastante hasta llegar a los métodos de registro múltiples en el empleo de las computadoras. Las bases de la partida doble expuestas por el que es considerado el padre de la contabilidad (el monje Fray Luca Paccioli) siguen inalterables y en el proceso evolutivo de las técnicas contables, encontramos como relativa novedad, al “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS”.

LOS ESTADOS FINANCIEROS:

La situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones mercantiles efectuadas en cada ejercicio, se presentan por medio de los llamados Estados Financieros, los que se formulan con datos que figuran en la contabilidad, para suministrar esta información a los interesados del negocio.

Los Estados Financieros, por consiguiente, son los documentos que muestran, cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para realizar un negocio o cumplir determinado objetivo, el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación financiera que guarda el negocio.

Sin embargo, hay algunos factores que por no ser cuantificables en dinero, no figuran en los Estados Financieros, como sucede con:

Las condiciones de mercado.
La capacidad de los administradores.
La eficiencia de la mano de obra.
Las fuentes de abastecimiento de materias primas.
Por mencionar algunas.

Por todo lo anterior, los Estados Financieros no pretenden ni pueden mostrar con exactitud matemática la posición financiera, los resultados obtenidos o cualquier otro aspecto del negocio pues, como hemos visto en gran parte es necesario tomar juicios y opiniones.

REQUISITOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros deberán de cubrir cuando menos los siguientes requisitos:

- Universalidad (claridad).
- Continuidad.
- Periodicidad.
- Oportunidad.

Universalidad.- significa que los Estados Financieros deben ser entendibles en todas partes. Para ello deberán elaborarse según las Normas que para este efecto se dicten (NIF).

Continuidad.- los Estados Financieros presentan valores relativos a un negocio en marcha, esto es, de existencia permanente, salvo especificación contraria.

Periodicidad.- la información que presentan los Estados Financieros debe de ser periódica, esto es, debe presentarse por periodos: días, meses, trimestres, años, etc., según la necesidad de la información.

Oportunidad.- los Estados Financieros deben satisfacer necesidades de información, deben de ser útiles para la toma de decisiones.

Debido a lo anterior, los Estados Financieros son un medio que permite la orientación para tomar medidas y decisiones que se consideren adecuadas para la buena marcha de la entidad.

ELEMENTOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Todo Estado Financiero debe contener:

Un encabezado que indique la clase del documento de que se trata, el nombre de la empresa y la fecha de su formulación o el periodo al que se refiere.

En la parte principal del documento estará su contenido y datos medulares.

Además al pie de los mismos, deberán aparecer las firmas de quién lo formuló, y del propietario o representante legal en el caso de una persona moral, además de las notas a los Estados Financieros ya que forman parte de ellos.

PROPÓSITOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los propósitos de los Estados Financieros de manera enunciativa son:

1. Informar a los administradores y dirigentes de la empresa, del resultado de sus transacciones.
2. Informar a los propietarios y accionistas el grado de seguridad de sus inversiones y productividad.
3. Informar a los acreedores sobre la solvencia de la empresa y la naturaleza y suficiencia de su capital de trabajo (liquidez), para saberse seguros de la recuperación de sus inversiones en la empresa.
4. Informar al gobierno sobre el correcto cumplimiento de las obligaciones fiscales, pues es como un socio de la empresa y coparticipe de las utilidades que obtiene, por ello es un vigilante de las operaciones realizadas por la entidad.
5. Informar a los trabajadores, pues ellos participan en los resultados de operación de la empresa en un 10%.

6. para fines publicitarios, o para obtención de créditos, entre otros muchos.

Existe la creencia errónea de que los Estados Financieros, por estar expresados en unidades de moneda o signos monetarios, indican con exactitud matemática las utilidades obtenidas, las pérdidas sufridas o la posición financiera de una empresa en un momento dado. Esto no es posible, porque varias partidas que figuran en los Estados Financieros están basadas en estimaciones como es el caso de la vida útil de los activos fijos, o el valor de desecho que se pueda obtener de los bienes muebles e inmuebles, la posibilidad de que la empresa pueda obtener un precio justo por los artículos o servicios que venda.

Esta circunstancia hace que los Estados Financieros, aunque pretendan ser fiel reflejo de las operaciones efectuadas, sólo reflejan probabilidades que tienen a acercarse a la veracidad de los hechos.

ESTADOS FINANCIEROS PRINCIPALES O BÁSICOS:

- ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.
- ESTADO DE RESULTADOS.
- ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.
- ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA (BALANCE GENERAL)

Es el principal de los Estados Financieros básicos, tiene por objeto rendir un claro y preciso informe a las partes interesadas en la empresa sobre la situación de la misma a una fecha determinada.

El balance general es un Estado Financiero formulado con datos de los libros de contabilidad, llevados por partida doble, en el cual se registran de un lado todos los recursos y del otro todas las obligaciones de la empresa a una fecha determinada. Es un Estado Financiero estático.

Estado Financiero que nos muestra el Activo, el Pasivo y el Capital Contable valuados y presentados conforme a las Normas de Información Financiera a una fecha determinada.

¿A quiénes les interesa? Se interesan primordialmente en conocerlo:

- Gerentes o Administradores.
- Acreedores.
- Propietarios.
- Trabajadores.
- Órganos gubernamentales o autoridades fiscales.

A los Administradores les indica habilidad o torpeza con que han manejado el negocio; a los acreedores los coloca en posición de poder conceder o negar algún crédito al solicitante por el conocimiento de la situación económica del mismo; a los propietarios les permite saber el estado de su participación en la empresa y el grado de productividad de sus inversiones; a los trabajadores les muestra su participación en los resultados de operación y la seguridad de su

trabajo; a las autoridades fiscales les facilita la recaudación de impuestos y la fiscalización de las operaciones de la negociación.

El Estado de Posición Financiera no puede mostrar el valor exacto en que pudiera realizarse la entidad, en el momento en que fuere necesario liquidarla inmediatamente vendiendo todas sus propiedades y aplicando este producto al pago de sus deudas, porque las cifras que muestra el balance están basadas en el supuesto de que la empresa continuará operando (principio de: Negocio en Marcha) y no a valores castigados de realización forzosa. Además,

generalmente no contiene el valor del crédito mercantil y en caso de contenerlo es a un valor convencional por la dificultad de valuarlo con exactitud. Es probable que existan empresas en las que su crédito mercantil valga más que todos sus valores tangibles juntos y sin embargo el crédito mercantil por lo general no figura en el Estado de Posición Financiera por no estar contabilizado como sucede en algunas compañías editoras de algún acreditado diario o de alguna revista de gran circulación, esto mismo es aplicable a las patentes, marcas registradas, derechos de autor y a las concesiones, ya que resulta difícil determinar con exactitud su valor.

El Balance puede formularse en forma de cuenta o bien en forma de reporte.

La forma de cuenta también se conoce por forma horizontal, en esta forma el activo se presenta del lado izquierdo y el pasivo y capital del lado derecho del estado. Se le da este nombre ya que tiene gran parecido con una cuenta de mayor en virtud de que los débitos se presentan del lado izquierdo y los créditos del lado derecho.

A la forma de reporte se le denomina forma vertical, tipo de informe, etc., en virtud de que presenta el pasivo debajo del activo y al capital debajo del pasivo como si se tratara de una resta o sustracción matemática.

ACTIVO. Es el conjunto o suma de bienes, recursos y derechos que posee una empresa, estos provienen, se constituyen y se incrementan de tres fuentes principales que son:

a) Los propietarios
b) Los acreedores
c) Las operaciones de la misma empresa que arrojan utilidad.

El activo generalmente se divide en dos grupos que son: Circulante y No Circulante.

Activo Circulante: está constituido por las partidas que pueden realizarse fácilmente en el curso normal de los negocios y que rápidamente se pueden convertir en efectivo, ya sea en el estado en que están o transformándolas en otros productos. Dentro de este grupo se puede distinguir el activo líquido o el efectivo que es el que agrupa el dinero de caja, las inversiones en cuentas de cheques, los documentos mercantiles y títulos de cobro inmediato. Podemos encontrar los tangibles e intangibles. Los activos tangibles son los que integran las propiedades, los bienes o valores que por naturaleza pueden ser tocados materialmente por ejemplo: edificios, equipo de transporte, muebles y equipo de oficina, terrenos, maquinaria, etc., estos tienen valor esencial de acuerdo con los materiales, mano de obra y gastos que entraron en su fabricación. Los activos intangibles, forman parte del activo No Circulante.

Activo No Circulante: en este grupo suelen estar partidas de carácter amortizable no realizables de los activos circulantes y que por su naturaleza deben amortizarse en varios ejercicios, con cargos a sus respectivos resultados por tratarse de gastos cuya aplicación o erogación no corresponde al periodo en que se realizó, sino a ejercicios futuros por ejemplo: los activos intangibles, que no son susceptibles de poder ser tocados materialmente, por ejemplo: las patentes y marcas, el crédito mercantil, los derechos de autor, el costo de franquicias, etc., estos activos aunque tienen un gran valor para la empresa

que los posee, no se cotizan, ni tienen valor en el mercado aunque se pueda transmitir su propiedad y cobrar por ella alguna cantidad que se considere justa, de igual manera podemos mencionar a los gastos de organización, de instalación, de exploración, intereses pagados por anticipado a más de un año, rentas pagadas por anticipado a más de un año, etc.

PASIVO. Está integrado por el monto total de las obligaciones para con terceros, pagadero en bienes o valores, o por medio de servicios. El pasivo se divide en dos grupos que son: a corto plazo y a largo plazo.

Pasivo a corto plazo.- está integrado por financiamientos o préstamos obtenidos a corto plazo (menor a un año), por la adquisición de mercancías, materias primas, servicios recibidos, etc., generalmente son para la adquisición de medios de trabajo de rápida utilización, estos se perciben en dinero o en especie.

Pasivo a largo plazo.- está constituido por préstamos recibidos a largo plazo, por lo que son deudas financieras o financiamientos, que se reciben generalmente en dinero.

En el pasivo surge un tercer grupo llamado pasivo No Circulante, que está integrado por productos cobrados por anticipado, que deben aplicarse proporcionalmente a los resultados de ejercicios futuros, estos no necesitan pagarse en efectivo sino que generalmente es en servicios. Como esta clase de pasivos no son pagaderos sino amortizables en periodos posteriores, conviene presentarlas dentro de este grupo especial que no puede ser más que el de créditos o pasivos diferidos.

Capital Contable. Representa la parte del activo que le pertenece a los propietarios de la empresa. Este aumenta con el margen de las utilidades y disminuye con el de las pérdidas y con el reparto de dividendos.

Es la diferencia o excedente del activo neto sobre el pasivo neto.

Es el derecho de los propietarios o accionistas de las empresas por sobre los activos netos de al misma.

Está integrado de dos partes: una fija y otra variable, la parte fija está integrada por el capital social o patrimonio, es decir, el conjunto de aportaciones de los inversionistas. La parte variable es el superávit el cual a su vez no es más que el conjunto de utilidades retenidas en la empresa. Cuando el superávit resulta negativo lleva el nombre de déficit; las variaciones del capital contable indican bonanza o depresión, utilidad o pérdida, fortaleza o debilidad económica según sea de aumento o de disminución.
Dentro del capital contable se encuentra el capital social el cual está integrado por el conjunto de aportaciones de los socios. Este capital a su vez se puede dividir en fijo o variable. El capital fijo es aquel que no puede ser aumentado ni disminuido sin reformar antes los estatutos de la sociedad y otorgar nueva escritura pública ante notario, el capital variable es aquel que si se puede aumentar y/o disminuir sin necesidad de reformar los estatutos y la escritura pública, de esto se desprende la necesidad de que al momento de crear una sociedad, esta sea de capital variable, lo que significa que podrá aumentar o disminuir su capital, con ciertas restricciones.

EJEMPLO:

LA TORTURA, S.A DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DIC. DE 2010.

ACTIVO				
CIRCULANTE				
CAJA		**$1,000,000.00**		
BANCOS		**500,000.00**		
MERCANCÍAS		**1,500,000.00**		
CLIENTES		**500,000.00**		
DOCUMENTOS POR COBRAR		**700,000.00**		
DEUDORES DIVERSOS		**300,000.00**		
EDIFICIOS		**2,000,000.00**		
MOBILIARIO Y EQUIPO		**1,200,000.00**		
EQUIPO DE REPARTO		**800,000.00**	**$8,500,000.00**	
NO CIRCULANTE				
GASTOS DE INSTALACIÓN		**200,000.00**	**200,000.00**	
TOTAL ACTIVO				**$8,700,000.00**
PASIVO				
A CORTO PLAZO				
PROVEEDORES		**1,000,000.00**		
DOCUMENTOS POR PAGAR		**800,000.00**		
ACREEDORES DIVERSOS		**200,000.00**	**2,000,000.00**	
A LARGO PLAZO				
ACREEDORES HIPOTECARIOS		**1,000,000.00**	**1,000,000.00**	
PASIVO NO CIRCULANTE				
RENTAS COBRADAS POR ANTICIPADO		**100,000.00**	**100,000.00**	
TOTAL PASIVO				**3,100,000.00**
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL SOCIAL				**5,600,000.00**

AUTORIZADO POR **ELABORADO POR**

_____ _____

PROPIETARIO **CONTADOR GENERAL**

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad o pérdida se puede conocer por medio del balance comparativo o directamente del balance general, puesto que en dicho documento aparece el capital aumentado o disminuido por los resultados obtenidos durante el ejercicio.

Sin embargo, en el Balance General aparece el importe de la utilidad o pérdida pero no la forma en que esta se ha obtenido, que es precisamente lo más interesante. Por consiguiente, de lo anterior resulta la necesidad de formar un estado que complemente al Estado de Posición Financiera, proporcionando con todo detalle la forma en que se ha obtenido la utilidad o pérdida del ejercicio, al cual se le da el nombre de ESTADO DE RESULTADOS y/o Estado de Pérdidas y Ganancias.

El Estado de Resultados es el segundo de los Estados Financieros básicos, en él se muestra el total de los ingresos y egresos, o de los productos y gastos, así como su diferencia, que es el resultado obtenido en determinado periodo, resultado que puede ser positivo cuando represente utilidad o negativo cuando haya sufrido pérdida. Es un documento financiero que muestra detallada y ordenadamente la forma en que se ha obtenido la utilidad o pérdida del ejercicio.

Resulta un auxiliar muy estimable para normar la futura política económica de la empresa; se considera como un estado complementario del Estado de Posición Financiera, puesto que, éste muestra únicamente la utilidad o pérdida del ejercicio y el Estado de Resultados muestra la forma en que se ha obtenido dicho resultado.

Para que el Estado de Resultados se pueda interpretar con mayor facilidad es necesario que todos sus elementos estén debidamente clasificados y ordenados.

Para facilitar la elaboración de este estado financiero generalmente se divide en dos partes:

La primera parte consiste en analizar todos los elementos que entran en la compra-venta de mercancías hasta determinar la utilidad o pérdida en ventas, o sea la diferencia entre el costo de venta y el precio de venta de las mercancías vendidas. Los elementos necesarios para determinar este concepto son:

Ventas netas.- Se determinan restando de las ventas totales del periodo, las devoluciones y rebajas sobre ventas.

Compras Netas.- Es la diferencia entre las compras totales y las devoluciones y rebajas sobre compras.

Costo de lo Vendido.- Éste se obtiene sumando al inventario inicial el importe de las compras netas y restando a esta suma el importe del inventario final.

Utilidad o Pérdida en Ventas (Bruta).- Al importe de las ventas se le resta el costo de lo vendido y se obtendrá la utilidad o pérdida en ventas (bruta).

La segunda parte analiza detalladamente los gastos de operación, así como los gastos y productos que no corresponden a la actividad principal del negocio, y determinar el importe neto que debe restarse de la utilidad o pérdida en ventas, para así determinar la utilidad o pérdida neta.

Para determinar esta utilidad o pérdida es necesario conocer los siguientes resultados:

Gastos de Operación.- Son las erogaciones que sostienen a la organización de la empresa y que permiten llevar a cabo las diversas actividades y operaciones que han sucedido diariamente. Se consideran como gastos de operación: los gastos de venta, los gastos de administración y los gastos financieros, ya que

sin ellos no sería posible la realización de los propósitos de la empresa. Cuando además de gastos financieros existan productos financieros estos se restarán; si los productos financieros son superiores a los gastos financieros estos restarán a los gastos de venta y de administración, si por el contrario los gastos financieros son superiores estos se sumarán.

Utilidad o pérdida de operación.- Para obtener este resultado, a la utilidad en ventas (bruta) se le restan los gastos de operación, si la utilidad bruta es superior a los gastos de operación tendremos una utilidad de operación; si por el contrario, los gastos son superiores a la utilidad en ventas (bruta), o bien tenemos pérdida en ventas (bruta) el resultado será pérdida de operación.

Importe Neto de Otros Gastos y Productos.- Para obtener el importe neto entre otros gastos y otros productos, estos se deben clasificar y comparar entre sí, e irá en primer término el importe de ambos que sea mayor.

Utilidad Neta o Pérdida Neta.- Será el resultado que se obtenga de restar o sumar (según sea el caso) el importe neto de otros gastos y otros productos a la utilidad o pérdida de operación.

El Estado de Resultados es un estado financiero dinámico ya que los hechos que muestra comprenden un periodo determinado. Compara los costos de la empresa contra los ingresos habidos y muestra entre otras cosas si hay utilidades para pagar dividendos.

Para una apreciación completa acerca de la situación de una empresa se necesita relacionar el estado de Resultados y el Estado de Posición Financiera en virtud de que ambos se complementan.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Este Estado Financiero se formula para informar sobre los cambios ocurridos en la situación financiera de la entidad entre dos fechas, es decir, en un periodo determinado. Complementa la información para el usuario de los Estados Financieros sobre las fuentes y orígenes de los recursos de la entidad, así como su aplicación o empleo durante el mismo periodo, esto es, los cambios sufridos por la entidad en su estructura financiera entre dos fechas.

Propósitos de elaboración

Los objetivos que persigue el Estado de Cambios en la Situación Financiera son dos principalmente:

1) Informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del periodo.
2) Revelar información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad, que no muestra el estado de posición financiera y el Estado de Resultados.

La base para preparar el Estado de Cambios en la Situación Financiera es un estado de posición financiera comparativo que proporciona las variaciones entre una fecha y otra, así como la relación existente con el Estado de Resultados.

Las variaciones obtenidas deben corregirse, ya que pueden compensar movimientos de origen y aplicación de recursos que tienen que ser mostrados en el estado en forma separada.

Los orígenes de recursos se generan por disminuciones de activos, aumentos de pasivos, aumentos de capital contable, disminución neta del capital de trabajo y utilidades generadas.
Las aplicaciones de recursos se producen por aumentos de activos, disminuciones de pasivos, disminuciones de capital contable, aumento del capital de trabajo y pérdidas generadas.

Existen cuatro principales formas de presentación del Estado de Cambios en la Situación Financiera, que son:

I. Sumas iguales de origen y aplicación de recursos.- muestra la igualdad de orígenes y aplicaciones de recursos (Dualidad Económica). Se muestran todos los conceptos de los ciclos financieros a corto y a largo plazo, como orígenes y aplicaciones.
II. Cambios en el capital de trabajo.- muestra como resultado, el aumento o disminución del capital de trabajo. Da preferencia al cambio de la estructura financiera. No da importancia a los cambios internos de los conceptos que integran el ciclo financiero a corto plazo.
III. Con base en efectivo.- muestra como resultado el aumento o disminución en el efectivo y las inversiones temporales. Separa la información en recursos generados por la operación, los financiamientos y las inversiones. La utilidad neta la toma como base de los recursos generados. Se muestran todos los conceptos de los ciclos financieros a corto y largo plazo.
IV. Flujo de fondos.- muestra como resultado el aumento o disminución del efectivo e inversiones temporales. Da preferencia al cambio de la estructura financiera y no muestra los cambios de los conceptos del capital de trabajo en lo individual, excepto en el efectivo e inversiones temporales, no dando importancia por lo tanto a los cambios en el capital de trabajo en los conceptos individuales.

. ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

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

Es un estado dinámico y es el enlace del Estado de Posición Financiera y el Estado de Resultados, el primero en lo relativo a la utilidad que forma parte del capital contable y el segundo a la utilidad neta del ejercicio.

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

Es recomendable que todos los movimientos de este estado estén autorizados en actas o en estatutos. No se debe perder de vista que el capital contable es propiedad de los socios o accionistas y estos deberán ordenar su manejo y distribución.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Análisis. Es la separación de las partes de un todo hasta conocer los elementos que lo integran. Estudio por separado de las partes que integran un todo.

Interpretación. Es la opinión que de acuerdo al análisis aplicado da el analista.

Para fines de información financiera, el análisis es el estudio separado que se hace a todos y cada uno de los elementos (conceptos y cantidades) que componen los Estados Financieros; la interpretación de la información financiera es la explicación de los conceptos y las cifras contenidas en los estados financieros, basándose en el análisis y la comparación de los mismos a través de un juicio personal.

TIPOS DE ANÁLISIS

- Interno
- Externo

Es interno cuando la persona que lo realiza depende de la empresa, tal es el caso de empresas que dentro de la misma entidad cuentan con analistas encargados de analizar e interpretar los estados financieros para efectos administrativos.

Es externa cuando el analista con carácter de independiente realiza el análisis y la consecuente interpretación de los Estados Financieros mediante la información que la empresa le proporciona.

Los objetivos del Análisis de Estados Financieros son:

- Conocer y entender la situación financiera de la empresa.
- Descubrir problemas en las empresas.
- Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.

- Proporcionar información clara, sencilla y accesible en forma escrita a:
  - Acreedores.
  - Proveedores.
  - Propietarios.
  - Inversionistas.
  - Directivos.
  - Trabajadores.

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIEROS

El orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los Estados Financieros.

El analista de Estados Financieros cuenta a la fecha con una cantidad bastante considerable de métodos para llevar a cabo dichos estudios. Tenemos que hacer la salvedad que es conveniente que en toda acción el analista, aplique varios de los métodos de análisis y no se conforme con uno solo; ya que no podemos afirmar que existe un método que por si solo haga que se considere suficiente su única aplicación.

Por otro lado el analista debe evitar el peligro de que lleve a cabo análisis demasiado detallados, lo cual tendrá como consecuencia excesiva de datos que solo producen confusión a la hora de interpretarlos.

Requisitos del Análisis de Estados Financieros

Podemos establecer que para analizar el contenido de los Estados Financieros es necesario observar los siguientes requisitos:

- Clasificar los conceptos que integran el contenido de los Estados Financieros a conceptos homogéneos.

- Redondeo de cifras según su importancia relativa.

Tipos de Análisis

Análisis Vertical.- Es aplicable cuando se analizan Estados Financieros de un solo ejercicio:

- Por cientos integrales.
- Equilibrio financiero.
- Razones financieras.

Análisis Horizontal.- Es aplicable cuando se analizan Estados Financieros de dos o más ejercicios:

- Aumentos y disminuciones.
- Tendencias.
- Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Se entiende por interpretación de la información financiera la explicación de los conceptos y las cifras contenidas en los Estados Financieros, basándose en el análisis y la comparación de los mismos a través de un juicio personal.

El analista para interpretar el contenido de los Estados Financieros debe seguir un proceso mental, que es:

- Analizar.
- Comparar y,
- Emitir juicios personales.
- Volver a analizar.
- Comparar y,
- Emitir juicios personales.
- Etc. (y así sucesivamente).

La interpretación son juicios personales emitidos por un profesionista en la materia, respecto del contenido de los Estados Financieros, mediante la utilización de técnicas.

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

"El orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los Estados Financieros".

Método de por Cientos Integrales

El método de por cientos integrales tiene como propósito convertir los valores absolutos de los Estados Financieros en valores relativos, estos últimos mas fáciles de asociar y asimilar.

Se parte de la teoría de conjuntos: "el todo es igual a la suma de sus partes". Así, en el caso del Estado de Resultados tenemos que:

Precio de venta = costo de ventas + gastos de operación + gastos financieros + impuestos + utilidad neta.

Estado de Resultados

Lo anterior nos indica que la suma de los costos, gastos, impuestos y utilidad constituye el precio de venta, luego entonces las ventas representan el todo (100%) y los demás conceptos mencionados representan las partes que integran ese todo. Y que por medio de una sencilla regla de tres, podemos determinar su participación dentro del todo:

Ejemplo:

La empresa X, S.A. DE C.V. Proporciona los Estados Financieros, con el propósito de que analice los mismos.

Cia X, S.A. DE C.V.
Estado de Resultados, por el periodo comprendido del 01 de Enero al 31 de Dic. 2010.

VENTAS	$ 10´000,000.00	100%
COSTO DE VENTAS	4´000,000.00	40%
UTILIDAD BRUTA	6´000,000.00	60%
GASTOS DE OPERACIÓN	2´000,000.00	20%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	4´000,000.00	40%
GASTOS FINANCIEROS	1´000,000.00	10%
UTILIDAD A/ISR Y PTU	3´000,000.00	30%
ISR Y PTU	1´200,000.00	12%
UTILIDAD NETA	1´800,000.00	18%

Si ventas $10´000,000.00 representa un 100%.
Por lo tanto el costo de ventas $ 4´000,000.00 representa “x”.

Despejamos “x” y tenemos que:

X = (4´000,000.00) (100)/10´000,000.00
X= 400,000.00/10´000,000.00
X= 40%

INTERPRETACIÓN

De las ventas que la empresa realiza:

- 40% representan el costo de ventas.
- 20% se aplican a gastos de operación.
- 10% se canalizan para cubrir los gastos financieros.
- 12% se pagan impuestos.
- 18% es utilidad.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

En relación al Estado de Posición Financiera partimos de que el todo es el valor total de la empresa, esto es, el 100% está representado por los activos; y por el lado de las fuentes de recursos, el 100%, lo representa el pasivo mas el capital contable.

Cia. X, S.A. DE C.V.
ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31 DE DIC. 2010.

ACTIVO			PASIVO		
CIRCULANTE			CORTO PLAZO		
EFECTIVO	$ 500,000.00	2%	PROVEEDORES	$ 2´000,000.00	8%
CLIENTES	2´500,000.00	10%	ACREEDOR BANC. C/P	1´500,000.00	6%
INVENTARIO	10´000,000.00	40%	TOTAL PASIVO C/PLAZO	3´500,000.00	**14%**
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	13´000,000.00	**52%**	ACREEDORES HIPOTECARIOS	7´000,000.00	28%
ACTIVO FIJO			TOTAL PASIVO L/PLAZO	7´000,000.00	**28%**
MAQUINARIA	8,000,000.00	32%	TOTAL PASIVO	10´500,000.00	**42%**
EQUIPO DE TRANSPORTE	2´500,000.00	10%	CAPITAL CONTABLE		
EQUIPO DE OFICINA	1´500,000.00	6%	CAPITAL SOCIAL	10´000,000.00	40%
TOTAL ACTIVO FIJO	12´000,000.00	**48%**	UTILIDAD RETENIDA	2´700,000.00	11%
			UTILIDAD DEL EJERCICIO	1´800,000.00	7%
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	14´500,000.00	**58%**
TOTAL ACTIVO	25´000,000.00	**100%**	PASIVO + CAPITAL CONTABLE	25´000,000.00	**100%**

NOTA: utilizaré el mismo procedimiento que en el Estado de Resultados.

Si Activo total $ 25´000,000.00 representa un 100%
Por lo tanto efectivo $ 500,000.00 representa “x”

Sustituyendo:

X = (500,000.00) (100)/25´000,000.00
X = 50´000,000.00/25´000,000.00
X = 2%.

INTERPRETACIÓN

Activo:
Los recursos invertidos en la empresa se encuentran distribuidos de la siguiente forma:

- 52% en el activo circulante
- 48% en el activo fijo.

Desde luego que se puede y se recomienda hacer más analítico.

Pasivo y Capital

La estructura financiera de la empresa se compone de:

- 42% de financiamiento externo.
- 58% de financiamiento interno.

Al igual que en el activo la interpretación se recomienda más analítica.

ANÁLISIS DE EQUILIBRIO
(EQUILIBRIO FINANCIERO)

El análisis de equilibrio es una técnica de uso muy generalizado en la planeación de las utilidades, de las ventas y en consecuencia de la producción.

Se conoce también con el nombre de punto de equilibrio.

El punto de equilibrio es el volumen de producción y ventas con el cual el ingreso total compensa exactamente los costos totales, que son la suma de los costos fijos y los costos variables.

Es una representación gráfica o matemática del nivel de apalancamiento.

Se basa en la relación entre los ingresos totales de la empresa y su costo total, según cambia la producción (suponiendo que se vende la totalidad de esta).

El análisis de equilibrio sirve para:

1. determinar el nivel de operaciones necesario para cubrir todos los costos relativos a estas.
2. evaluar la rentabilidad de los diversos niveles de producción y ventas.
3. planear la producción.
4. planear las ventas.
5. planear resultados antes y después de ISR y PTU.
6. controlar costos.
7. tomar decisiones.

En el análisis de equilibrio intervienen costos y gastos.

Gasto, pérdida y costo.
(NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA).

Definición de gasto.- es el decremento bruto de activos o incremento de pasivos experimentado por una entidad, con efecto en su utilidad neta, durante un periodo contable, como resultado de las operaciones que constituyen sus actividades primarias o normales y que tienen por consecuencia la generación de ingresos.

Definición de pérdida.- es el gasto resultante de una transacción incidental o derivada del entorno económico, social, político o físico en que el ingreso consecuente es inferior al gasto y que por su naturaleza se debe presentar neto el ingreso respectivo.

Clasificación de los costos sobre la base de su comportamiento.

Los costos de producción, costos de venta, de administración, financieros y otros costos se clasifican de acuerdo a su comportamiento en:

- costos variables.
- Costos fijos.
- Costos mixtos o semivariables.

Costos variables.- son todos aquellos costos que son directamente proporcionales al volumen de producción y/o distribución; en otras palabras, a mayor producción corresponderá mayor cantidad de estos costos. Como ejemplo puedo referirme a la materia prima directa, en donde para producir un artículo “x” se requieren 3 metros de tela, para producir 1,000 artículos “x”, se requerirán 3,000 metros de tela. Otro ejemplo son las depreciaciones y amortizaciones de activo, siempre y cuando se utilice el método “volumen de producción” para su depreciación; la energía eléctrica aplicada a la producción, la mano de obra excedente de la producción (hras extras), etc.

Costos fijos.- son aquellos costos que sostienen la estructura operativa de la empresa; es decir, aquellos que permanecen constantes en su magnitud, independientemente de que se produzca o deje de hacerlo. Estos costos son una función del tiempo y no de las ventas, por lo general se establecen

mediante un contrato. Sueldos de directivos, del personal administrativo, rentas, etc. Las depreciaciones y amortizaciones de activo, siempre y cuando se aplique el método de depreciación denominado línea recta, entre otros, son ejemplos de este tipo de costos.

Costos mixtos.- son aquellos costos que mantienen una relación que no es directamente proporcional al volumen de producción; esto es, que para producir una cantidad determinada de productos, se hace necesario erogar un costo; pero un cambio mayor o menor en dicho volumen no incrementaría o disminuiría en la misma proporción el costo. Para ejemplificar lo anterior, supongamos lo siguiente: el sueldo de un supervisor de producción cuya cantidad de unidades o productos supervisados sea de 5,000, en caso de que la empresa decida producir 7,000 productos, tendrá que contratar un segundo supervisor; o, en el caso de disminuir la producción a 4,000 unidades, el costo de supervisión no será afectada en esa proporción. De aquí que a este tipo de costos también se le conozca con el nombre de costos semivariables, por contener una raíz fija y un elemento variable.
Otro ejemplo puede ser, los agentes vendedores; por un lado tienen un sueldo base y otro por comisiones, estas últimas están en función de lo que logren vender, de igual forma pueden mencionarse las depreciaciones y amortizaciones de activo, siempre y cuando se apliquen los métodos de depreciación denominados: suma de años dígitos, tasa fija con saldos decrecientes o doble tasa fija con saldo decrecientes.

TIPOS DE PUNTO DE EQUILIBRIO

Empezaré por decir que el punto de equilibrio puede entenderse desde diferentes puntos de vista, de acuerdo a esto, existen:

1) Punto de equilibrio operativo (unidades).
2) Punto de equilibrio monetario.
3) Punto de equilibrio en efectivo.

Punto de equilibrio operativo.- es el nivel de ventas requerido para cubrir todos los costos de operación. En este punto las utilidades son iguales a cero (ventas-costos de operación = 0).

El primer paso para encontrar el punto de equilibrio operativo de la empresa es determinar y clasificar los costos en fijos y variables únicamente, una vez realizado lo anterior se procede a tabular tanto los costos como los ingresos por ventas, ejemplo:

La empresa "X", S.A DE C.V. desea conocer su punto de equilibrio, para lo cual proporciona la siguiente información:

La empresa "x" tiene costos fijos de operación de $ 50,000.00, el precio unitario de venta de su producto es de $ 200.00 y su costo variable de operación por unidad es de $ 100.00.

Sustituyendo:

P.E. Operativo = 50,000.00/200-100
= 500 unidades

Lo que quiere decir, que la empresa referida deberá vender 500 unidades para que no obtenga utilidad ni pérdida.

Comprobación:

ventas	(500 x 200.00)	$ 100,000.00
(-) costos variables	(500 x 100.00)	50,000.00
(-) costos Fijos		50,000.00
(=) Resultado		0.00

Punto de equilibrio monetario

Puede ser calculado en términos monetarios mediante el uso de un margen de contribución (o contribución marginal).

Contribución marginal.- Se define como el porcentaje de cada unidad monetaria de ventas que resulta luego de pagar los costos variables de operación.

Contribución Marginal (=) 1 (-) [costos variables T. (/) ingresos por ventas T.]

Una vez conocida la contribución marginal (también conocido como margen de contribución), podemos calcular el punto de equilibrio en términos monetarios, dividiendo el importe de los costos fijos totales entre el citado margen de contribución, como se ilustra a continuación.

$$\text{P.E. Monetario} = \frac{\text{costos fijos de operación del ejercicio}}{\text{Contribución marginal}}$$

Ejemplo:

La empresa “X”, S.A. DE C.V., durante el presente ejercicio tiene costos fijos totales de $ 50,000.00, costos variables totales por $ 100,000.00 e ingresos por ventas totales por $ 200,000.00.

Se pide determinar el punto de equilibrio.

Sustituyendo:

P.E. Monetario = 50,000.00/1-(100,000.00/200,000.00)

= 50,000.00/1-0.50

= 50,000.00/0.50

= $ 100,000.00

Comprobación

ventas	100%	$ 100,000.00
(-) Costos variables	50%	50,000.00
(=) contribución marginal	50%	50,000.00
(-) Costos fijos		50,000.00
(=) Resultado		0.00

Los costos variables representan el 50% de los ingresos por ventas, en consecuencia la contribución marginal representa el 50% también, esto es, se complementa.

Este método para obtener el punto de equilibrio, lo utilizan las empresas cuando manejan más de un producto a diferentes precios, y la combinación de los diferentes productos es constante.

Punto de equilibrio en efectivo

En ocasiones resulta útil aplicar un análisis de equilibrio en efectivo. Consiste en encontrar el punto de equilibrio operativo o monetario, cuando ciertos cargos no requieren desembolsos de efectivo, como las depreciaciones de activos fijos (línea recta), las cuales por lo general constituyen una producción importante de los costos fijos de la empresa.

Con los datos originales de la empresa “X”, S.A. DE C.V. supongamos que ha incluido en sus costos fijos de $ 50,000.00, $ 30,000.00 por concepto de depreciación de su activo fijo el cual deprecia utilizando el método de línea recta.

P.E. EN
EFECTIVO (=) costos fijos (-) costos fijos No desembolsables de efectivo
Precio de venta unitario (-) costos variables unitarios

Sustituyendo:

P.E. EN EFECTIVO = $\frac{50{,}000.00 - 30{,}000.00}{200.00 - 100.00}$

= 20,000.00/100.00

= 200 Unidades

Comprobación:

ventas	(200 us x $ 200.00)	$ 40,000.00
(-) costos Variables	(200 us x $ 100.00)	20,000.00
(-) Costos Fijos en Efectivo		20,000.00
Resultado		0.00

Visto lo anterior, podemos decir que el punto de equilibrio en efectivo operativo de la empresa X, S.A. DE C.V., es de 200 unidades, el cual está por debajo de las 500 unidades calculadas con anterioridad al emplear los datos contables.

Limitaciones del Análisis del Punto de Equilibrio

Aún y cuando el análisis del punto de equilibrio es de uso muy generalizado entre las empresas, presenta algunas limitaciones entre las que se encuentran:

1. supone que la empresa maneja funciones lineales del ingreso y de los costos, (esto es, que nunca varían) sin embargo, no siempre es así, pues ni el precio de venta unitario ni los costos variables unitarios son independientes del volumen de ventas. El primero, por lo general, decrece con el aumento del volumen y el segundo aumenta.
2. es un tanto cuanto subjetivo descomponer los costos mixtos en elementos fijos y variables. Dependerá del analista en un momento dado, la utilización del método para lograrlo.
3. el corto plazo también es una limitación:

Un desembolso cuantioso en determinado periodo puede elevarse significativamente el punto de equilibrio de la empresa, en tanto que los beneficios pueden no recibirse sino hasta un periodo a largo plazo. Los gastos de propaganda y publicidad, investigación y desarrollo pueden ser ejemplos de tales desembolsos.

En conclusión en el análisis de equilibrio deberán de considerarse las limitaciones anteriores, si se desea utilizar como herramienta financiera.

Desde luego el punto de equilibrio no es un objetivo para las entidades es solo un elemento más para planear financieramente a la misma.

RAZONES FINANCIERAS

En un mundo globalizado como el que vivimos, no podemos dejar de compararnos, y para eso debemos medirnos con la competencia, con el sector comercial al que pertenecemos, o sencillamente con periodos pasados, para ello es indispensable utilizar indicadores financieros que nos informen sobre la liquidez, endeudamiento, rentabilidad, productividad, crecimiento y actividad del negocio.

Las razones financieras son relaciones entre dos o más conceptos (rubros o renglones) que integran los Estados Financieros, estas se pueden clasificar desde muy diversos puntos de vista.

RAZONES FINANCIERAS
- A CORTO PLAZO =➔ DE LIQUIDEZ
  - DE ACTIVIDAD
  - DE RENDIMIENTO
- A LARGO PLAZO =➔ DE ENDEUDAMIENTO
  - DE PRODUCTIVIDAD
  - DE CRECIMIENTO

Razones a corto plazo:
Estas razones tratan de analizar aspectos tales como la capacidad de pago a corto plazo, la recuperación de la cartera de clientes, la rotación de los inventarios, la frecuencia con la que la empresa paga los compromisos a los proveedores, la rentabilidad del capital de trabajo, etc.

Razones de liquidez: la finalidad de este grupo es analizar la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo y los niveles del circulante.

- Liquidez: capacidad de pago a corto plazo.
- Solvencia: capacidad de pago a largo plazo y capacidad para generar ingresos en un futuro.

1.- Razón Circulante = ACTIVO CIRCULANTE
PASIVO CIRCULANTE

Indica la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus compromisos a corto plazo, (en número de veces, cuantas veces cubre de fácil conversión en efectivo al pasivo de exigibilidad menor a un año).

Una razón baja muestra dificultades para cubrir obligaciones a corto plazo, esto es menores a un año; por el contrario, una razón alta indica liquidez suficiente para cubrir obligaciones a corto plazo.

2.- Razón de Liquidez = ACTIVO LIQUIDO
PASIVO CIRCULANTE

Activo Líquido = Activo circulante (-) Inventario.

Esta razón financiera determina la posibilidad de cubrir las deudas a corto plazo.

3.- Razón de Liquidez Bis = ACTIVO DISPONIBLE
PASIVO CIRCULANTE

Activo disponible = activo circulante (-) inventario (-) cuentas por cobrar.

Esta razón financiera determina la posibilidad de cubrir las deudas de inmediato.

4.- Capital de trabajo = Activo Circulante (-) Pasivo circulante.
Determina la cantidad de recursos de fácil conversión en efectivo, que se puede considerar propia y que mediante su rotación se obtienen los ingresos.

Razones de actividad: su objetivo es evaluar la recuperación de la cartera, los pagos a proveedores y el movimiento y niveles de los inventarios.

5.- Rotación de cuentas por cobrar.-muestra la política de crédito que tiene la empresa, en cuanto al plazo que otorga a sus clientes para cubrir el importe de sus facturas.
Una rotación alta indica una política de cobro severa, esto puede implicar pérdida de mercado. Se otorga poco plazo a los clientes para el pago de sus compras. En ocasiones, es síntoma de una depuración de los clientes.

Rotación baja indica morosidad de los clientes, y en consecuencia problemas en la recuperación de la cartera.

6.- Tiempo promedio de cobros.- indica el número de días promedio en que se cobra lo que se vendió a crédito en un periodo de un año. Esta razón es complemento de la anterior.

7.- Rotación de cuentas por pagar a proveedores.- indica el número de veces que circulan las cuentas por pagar a proveedores, en relación a las compras a crédito, durante un periodo determinado.

Una razón alta indica que no se utiliza el financiamiento de los proveedores o bien se paga antes del vencimiento de las facturas.

Una razón baja es síntoma de que la empresa se atrasa en sus pagos. Se corre el riesgo de perder crédito, obligándola a operar en efectivo.

Una política de crédito razonable sería pagar a proveedores diez días después de recuperar las cuentas de clientes.

8.- Días promedio de cuentas por pagar.- indica el número de días promedio que se paga al proveedor (cuentas por pagar), durante un periodo de un año. Esta razón es complemento de la anterior.

9.- Rotación de inventarios.- indica el número de veces que se desplaza el inventario promedio en relación al total de ventas en un periodo determinado.

Una razón alta indica que la empresa podría quedar sin inventarios, repercutiendo en ventas y en consecuencia en la utilidad. La industria podría quedar sin materia prima y no habría producción, ni ventas. Habría que considerar las reservas de inventarios.

Una razón baja indica la existencia de inventarios obsoletos, mismos que repercuten en las ventas. Es común en tiendas que manejan artículos de moda. Se debe considerar el costo de oportunidad.

10.- Tiempo promedio de inventarios.- indica cada cuantos días en promedio se está vendiendo el inventario promedio, en el periodo de un año.

Una razón alta indica posible obsolescencia de mercancía o lento movimiento de los inventarios.

Una razón baja: corre el riesgo de perder ventas y en consecuencia mercado, por no contar con márgenes de seguridad en los inventarios.

Razones de rendimiento.- el propósito de este tipo de razones financieras es evaluar la rentabilidad de la empresa desde diversos puntos de vista, por ejemplo en relación con el capital aportado, con el valor de la empresa o bien con el patrimonio de la misma.

Razones a largo plazo.- estas razones evalúan el endeudamiento a largo plazo, la productividad (relación entre los recursos que se invierten y el producto que se obtiene), y el desarrollo y expansión de una entidad.

Razones de endeudamiento.- este grupo tiene como propósito evaluar el financiamiento externo que recibe la empresa. Tan perjudicial es endeudarse, como no hacerlo, pues el pasivo es una herramienta importante para el crecimiento y desarrollo de cualquier entidad. Pasivo es sinónimo de riesgo.

Razones de productividad.- tiene como objetivo evaluar la relación entre los recursos invertidos y el resultado obtenido, así por ejemplo puedo relacionar el renglón de ventas contra activo, capital, pasivo, etc.

Razones de crecimiento.- este grupo de razones financieras evalúa el crecimiento y desarrollo de la empresa y está íntimamente relacionado con el análisis horizontal (aumentos y disminuciones).

CASO PRÁCTICO:

La empresa Uniformes de Michoacán, S.A. DE C.V. se dedica a la fabricación de uniformes escolares, militares, ejecutivos y de seguridad. Su posición en el mercado le permite satisfacer las necesidades primarias y secundarias de su numerosa clientela, por ello le proporciona la siguiente información financiera para que le apoye a tomar las mejores decisiones en el ámbito financiero y pueda seguir en el gusto del público y si es posible expandirse en el resto del Estado.

UNIFORMES DE MICHOACÁN, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE FEBRERO AL 31 DE DIC. 2008

VENTAS			10,319,621.00	
DESCUENTOS SOBRE VENTAS			0.00	
VENTAS NETAS			10,319,621.00	100%
INVENTARIO INICIAL	102,345.00			
COMPRAS	7,962,205.00			
MERCANCIA DISPONIBLE		8,064,550.00		
INVENTARIO FINAL		94,320.00		
COSTO DE VENTAS			7,970,230.00	77.23%
UTILIDAD BRUTA			2,349,391.00	22.77%
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS DE VENTA		786,200.00		7.62%
GASTOS DE ADMINISTRACION		393,100.00	1,179,300.00	3.81%
UTILIDAD DE OPERACIÓN			1,170,091.00	11.34%
PRODUCTOS FINANCIEROS			0.00	
OTROS GASTOS			0.00	
OTROS PRODUCTOS			0.00	
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS			1,170,091.00	11.34%
ISR Y PTU			0.00	
UTILIDAD NETA			**1,170,091.00**	**11.34%**

INTERPRETACIÓN:

DE LAS VENTAS QUE LA EMPRESA REALIZA:

- 77.23% Representa el Costo de Ventas.
- 11.43% Se aplican a Gastos de operación.
- 11.34% Es la utilidad.

UNIFORMES DE MICHOACÁN, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DIC. 2009

VENTAS			23,593,661.00	
DESCUENTOS SOBRE VENTAS			0.00	
VENTAS NETAS			23,593,661.00	100%
INVENTARIO INICIAL	946,072.00			
COMPRAS	19,568,908.00			
MERCANCIA DISPONIBLE		20,514,980.00		
INVENTARIO FINAL		798,462.00		
COSTO DE VENTAS			19,716,518.00	83.57%
UTILIDAD BRUTA			3,877,143.00	16.43%
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS DE VENTA		884,113.83		3.75%
GASTOS DE ADMINISTRACION		442,056.92	1,326,170.75	1.87%
UTILIDAD DE OPERACIÓN			2,550,972.25	10.81%
PRODUCTOS FINANCIEROS			0.00	
OTROS GASTOS			0.00	
OTROS PRODUCTOS			0.00	
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS			2,550,972.25	10.81%
ISR Y PTU			1,978,612.00	8.39%
UTILIDAD NETA			**572,360.25**	**2.42%**

INTERPRETACIÓN:

DE LAS VENTAS QUE LA EMPRESA REALIZA:

- 83.57% Representa el Costo de Ventas.
- 5.62% Se aplican a Gastos de operación.
- 8.39% Se pagan de Impuestos.
- 2.42% Es la utilidad.

UNIFORMES DE MICHOACÁN, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DIC. 2010

VENTAS			7,894,962.00	
DESCUENTOS SOBRE VENTAS			0.00	
VENTAS NETAS			7,894,962.00	100%
INVENTARIO INICIAL	798,462.00			
COMPRAS	6,678,416.81			
MERCANCIA DISPONIBLE		7,476,878.81		
INVENTARIO FINAL		984,310.00		
COSTO DE VENTAS			6,492,568.81	82.24%
UTILIDAD BRUTA			1,402,393.19	17.76%
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS DE VENTA		664,319.01		8.41%
GASTOS DE ADMINISTRACION		332,159.51	996,478.52	4.21%
UTILIDAD DE OPERACIÓN			405,914.67	5.14%
PRODUCTOS FINANCIEROS			0.00	
OTROS GASTOS			0.00	
OTROS PRODUCTOS			0.00	
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS			405,914.67	5.14%
ISR Y PTU			113,778.00	1.44%
UTILIDAD NETA			**292,136.67**	**3.70%**

INTERPRETACIÓN:

DE LAS VENTAS QUE LA EMPRESA REALIZA:

- 82.24% Representa el Costo de Ventas.
- 12.62% Se aplican a Gastos de operación.
- 5.14% Se pagan de Impuestos.
- 3.70% Es la utilidad.

Conclusión al Análisis del Estado de Resultados:

Se podría decir que del ejercicio 2008 al 2009 hubo gran impacto en cuanto al porcentaje de utilidad, pero cabe destacar que la empresa inició operaciones en Febrero de 2008 y por lo tanto no está obligada a presentar pago de impuestos, ya que no dispone de factor de utilidad para aplicarle a los ingresos, ya que de esta forma calculan los impuestos las personas morales.

Como se puede observar del ejercicio 2009 al 2010 se incrementó el porcentaje de utilidad, a pesar de que las ventas no fueron numerosas en este último Periodo, no es cierre del ejercicio puesto que se están tomando datos reales y el ejercicio 2010 aún no termina, por lo que considero que al término de este último periodo el porcentaje de utilidad puede aumentar al igual que las ventas.

Esta empresa puede planear su producción en la misma línea, su rentabilidad es excelente y las ventas son considerables, puede controlar sus costos, gastos y planear resultados antes y después de Impuestos.

Se puede apreciar que el porcentaje en cuanto a costos es elevado, la materia prima utilizada para la confección de las prendas se eleva constantemente debido a la demanda que se tiene, como la empresa se caracteriza por ser de calidad y no de cantidad, se cumplen satisfactoriamente las necesidades del cliente ya que es la prioridad de la misma, prueba y resultado de ello el volumen de ventas por ejercicio.

Es una empresa solvente y en caso de requerir financiamiento para expandirse puede hacerlo con toda la seguridad de que puede cumplir con esas obligaciones, este tema se tratará más adelante.

UNIFORMES DE MICHOACÁN, S.A. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DIC. 2008

ACTIVO				PASIVO			
CIRCULANTE				CORTO PLAZO			
BANCOS	428,243.00		13.58	PROVEEDORES	846,521.00		26.85
INVENTARIO	94,320.00		2.99	ACREEDORES DIVERSOS	860,092.00		27.28
CLIENTES	1,121,389.00		35.57	TOTAL ACTIVO		1,706,613.00	**54.13**
DOCUMENTOS POR COBRAR	300,000.00		9.51	CAPITAL CONTABLE			
DEUDORES DIVERSOS	71,848.00		2.28	CAPITAL SOCIAL	276,326.00		8.76
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		2,015,800.00	**63.93**	UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,170,091.00		37.11
FIJO				TOTAL CAPITAL		1,446,417.00	**45.87**
EQUIPO DE TRANSPORTE	674,828.00		21.40				
MAQUINARIA Y EQUIPO	475,797.00		15.09				
MOBILIARIO Y EQUIPO	102,821.00		3.26				
EQUIPO DE COMPUTO	0.00						
DEPRECIACION ACUMULADA	-116,216.00		-3.69				
		1,137,230.00	**36.07**				
TOTAL ACTIVO		**3,153,030.00**	**100%**	**PASIVO + CAPITAL**		**3,153,030.00**	**100%**

Activo:

Los recursos invertidos en la empresa se encuentran distribuidos de la siguiente forma:

- 63.93% en el activo circulante
- 36.07% en el activo fijo.

Pasivo y Capital

La estructura financiera de la empresa se compone de:

- 54.13% de financiamiento externo.
- 45.87% de financiamiento interno.

UNIFORMES DE MICHOACÁN, S.A. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DIC. 2009

ACTIVO				PASIVO			
CIRCULANTE				CORTO PLAZO			
CAJA	23,890.00		0.70	PROVEEDORES	129,873.00		3.81
BANCOS	219,478.00		6.44	ANTICIPO A PROVEEDORES	55,789.00		1.64
INVENTARIO	798,462.00		23.44	ACREEDORES DIVERSOS	100,890.00		2.96
CLIENTES	658,049.00		19.31	TOTAL ACTIVO		286,552.00	**8.41**
DOCUMENTOS POR COBRAR	20,000.00		0.59	CAPITAL CONTABLE			
DEUDORES DIVERSOS	25,987.00		0.76	CAPITAL SOCIAL	2,548,146.55		74.79
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		1,745,866.00	**51.24**	UTILIDAD DEL EJERCICIO	572,360.25		16.80
FIJO				TOTAL CAPITAL		3,120,506.80	**91.59**
EQUIPO DE TRANSPORTE	1,076,891.00		31.61				
MAQUINARIA Y EQUIPO	470,193.09		13.80				
MOBILIARIO Y EQUIPO	56,027.69		1.64				
EQUIPO DE COMPUTO	58,081.02						
		1,661,192.80	**48.76**				
TOTAL ACTIVO		**3,407,058.80**	**100%**	**PASIVO + CAPITAL**		**3,407,058.80**	**100%**

Activo:

Los recursos invertidos en la empresa se encuentran distribuidos de la siguiente forma:

- 51.24% en el activo circulante
- 48.76% en el activo fijo.

Pasivo y Capital

La estructura financiera de la empresa se compone de:

- 8.41% de financiamiento externo.
- 91.59% de financiamiento interno.

UNIFORMES DE MICHOACÁN, S.A. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE OCT. 2010

ACTIVO				PASIVO			
CIRCULANTE				CORTO PLAZO			
CAJA	183,210.00		5.11	PROVEEDORES	115,676.00		3.23
BANCOS	180,943.00		5.05	ANTICIPO A PROVEEDORES	35,430.00		0.99
INVENTARIO	984,310.00		27.47	ACREEDORES DIVERSOS	75,600.00		2.11
CLIENTES	529,164.00		14.77	TOTAL ACTIVO		226,706.00	**6.33**
DOCUMENTOS POR COBRAR	10,000.00		0.28	CAPITAL CONTABLE			
DEUDORES DIVERSOS	23,478.00		0.66	CAPITAL SOCIAL	3,064,455.13		85.52
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		1,911,105.00	**53.33**	UTILIDAD DEL EJERCICIO	292,136.67		8.15
FIJO				TOTAL CAPITAL		3,356,591.80	**93.67**
EQUIPO DE TRANSPORTE	1,076,891.00		30.05				
MAQUINARIA Y EQUIPO	470,193.09		13.12				
MOBILIARIO Y EQUIPO	67,027.69		1.87				
EQUIPO DE COMPUTO	58,081.02						
		1,672,192.80	**46.67**				
TOTAL ACTIVO		**3,583,297.80**	**100%**	**PASIVO + CAPITAL**		**3,583,297.80**	**100%**

Activo:

Los recursos invertidos en la empresa se encuentran distribuidos de la siguiente forma:

- 53.33% en el activo circulante
- 46.67% en el activo fijo.

Pasivo y Capital

La estructura financiera de la empresa se compone de:

- 6.33% de financiamiento externo.
- 93.67% de financiamiento interno.

Nota: la empresa con el transcurso del tiempo se ha financiado satisfactoriamente con lo interno y no necesita solicitar ningún tipo de crédito para poder solventar sus gastos.

DETERMINACIÓN DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

Debido a que la empresa ofrece gran variedad en sus artículos y los precios de venta varían dependiendo del modelo, talla y tipo de uniforme, se tomará como precio de venta promedio $ 300.00, sus costos fijos son:

Para el año 2008, $ 100,000.00 y costos variables por unidad es de $ 170.00

Para determinar el punto de equilibrio monetario tenemos:

P.E. MONETARIO = 100,000/300-170
= 100,000/130
= 769 UNIDADES

Para el año 2009, $ 120,000.00 y sus costos variables es el mismo importe al anterior.

P.E. MONETARIO = 120,000/300-170
= 120,000/130
= 923 UNIDADES

Para el año 2010, $ 150,000 y costos variables $ 180.00

P.E. MONETARIO = 150,000/300-180
= 150,000/120
= 1,250.00

Como podemos observar para poder determinar un punto de equilibrio monetario de la empresa, la cantidad de unidades se incrementa en cada ejercicio, esto es porque estamos tomando un costo promedio, si se tomara por cada unidad, las cantidades no hubieran de ser las mismas, pero como se mencionó con antelación sería un poco complicado ya que estamos hablando de aproximadamente mil artículos. Además los costos se incrementan y el precio promedio queda intacto.

La competencia es muy fuerte y por ese motivo no está en las condiciones de incrementar el precio de venta, se deben de respetar los precios de fábrica.

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CIRCULANTE (-) ACTIVO CIRCULANTE

- 2008 Capital de Trabajo $ 309,187.00
- 2009 Capital de Trabajo $ 1´459,314.00
- 2010 Capital de Trabajo $ 1´684,399.00

Como se puede observar la empresa dispone en su tres ejercicios de recursos, los cuales son de fácil conversión a dinero, nuevamente se puede apreciar que no hay problemas de liquidez, se recomienda que la entidad siga con la misma mecánica como lo ha venido haciendo.

Análisis en cuanto al estudio de las razones financieras.

Existen gran cantidad de razones, según la necesidad de cada empresa, es por ello que en este apartado se estudiarán y analizarán las que competen directamente a esta empresa, que son las razones a corto plazo, ya que a la entidad le interesa saber si dispone de capacidad de pago a corto plazo.

Se realizará un análisis desde su creación hasta la actualidad para que se pueda visualizar el avance o retroceso que tiene la misma. Si es necesario cambiar las políticas internas y externas o se puede seguir con el mismo tenor.

1.- RAZÓN CIRCULANTE = ACTIVO CIRCULANTE
PASIVO CIRCULANTE

- 2008 = 2´015,800.00 = 1.18
  1´706,613.00

- 2009 = 1´745,866.00 = 6.09
  286,552.00

- 2010 = 1´911,105.00 = 8.42
  226,706.00

La empresa no tiene problemas y su solvencia va en incremento día con día y con ello se pueden cubrir satisfactoriamente las obligaciones que se tienen.

2.- RAZÓN DE LIQUIDEZ = ACTIVO LÍQUIDO
PASIVO CIRCULANTE

- 2008 = 1´921,480.00 = 1.12
  1´706,613.00

- 2009 = 947,404.00 = 3.30
  286,552.00

- 2010 = 926,795.00 = 4.09
  226,706.00

La entidad dispone de buena liquidez, a pesar de que el rubro de los inventarios se ha incrementado, podemos apreciar que la entidad sigue con un excelente circulante para cubrir con todas sus obligaciones a corto plazo, de hecho año con año su capacidad de pago es muy satisfactoria.

3.- TIEMPO PROMEDIO DE COBROS = 360 / ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

- 2008 = 360/1´121,389.00 = 0.00004
- 2009 = 360/658,049.00 = 0.00005
- 2010 = 360/529,164.00 = 0.00006

Se puede observar que la política establecida por la empresa es acertada, ya que el rubro de esta cuenta ha disminuido favorablemente año con año. Esto puede implicar pérdida en el mercado, ya que otorga poco plazo a los clientes para el pago de sus compras, se puede considerar como una depuración de los clientes morosos.

4.- ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES: No se utiliza el financiamiento de los proveedores a largo plazo, todas las obligaciones se pagan antes de la fecha de vencimiento, la política es que la empresa paga de inmediato al recuperar las cuentas de clientes, como se puede apreciar en los Estados de Posición Financiera el importe de esta cuenta arroja una disminución en la misma periodo tras periodo.

5.- ROTACIÓN DE INVENTARIOS

$$\text{INVENTARIO PROMEDIO} = \frac{\text{INVENTARIO INICIAL + INVENTARIO FINAL}}{2}$$

- $2008 = \frac{102{,}345.00 + 94{,}320.00}{2} = \frac{196{,}665.00}{2} = 98{,}332.50$
- $2009 = \frac{946{,}072.00 + 798{,}462.00}{2} = \frac{1´744{,}534.00}{2} = 872{,}267.00$
- $2010 = \frac{798{,}462.00 + 984{,}310.00}{2} = \frac{1´782{,}772}{2} = 891{,}386.00$

$$\text{ROTACION DE INVENTARIOS} = \frac{\text{COSTO DE LO VENDIDO}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO}}$$

- $2008 = \frac{7´970{,}230.00}{98{,}332.50} = 81.05$
- $2009 = \frac{19´716{,}518.00}{872{,}267.00} = 22.60$

- 2010 = 6´492,568.81 = 7.28
  891,386.00

Esta razón nos indica al ir disminuyendo que posiblemente existen inventarios obsoletos, mismos que repercuten en las ventas. Es común en esta empresa y cualquier otra que tienen el mismo giro, ya que manejan artículos escolares y ejecutivos, estos últimos cambia según la temporada, al ser considerados de moda. Se recomienda considerar el costo de oportunidad.

COSTO DE OPORTUNIDAD: está vinculado a aquello a lo que un agente económico renuncia cuando toma una decisión. El costo de oportunidad también es el costo de una inversión no realizada (calculado, por ejemplo, a partir de la rentabilidad esperada de los fondos invertidos).

6.- TIEMPO PROMEDIO DE INVENTARIOS = 360/ Rotación de Inventario

- 2008 = 360/81.05 = 4.44
- 2009 = 360/22.60 = 15.93
- 2010 = 360/7.28 = 49.45

Esta razón muestra cuantos días en promedio se está vendiendo el inventario promedio en el periodo de un año.
Cada año va en incremento los días para hacer las ventas de los inventarios, nos vuelve a alertar en que posiblemente se tiene obsolescencia de mercancías o bien un lento movimiento de los inventarios.

7.- RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN = UTILIDAD NETA
CAPITAL SOCIAL

- 2008 = 1´170,091.00 / 276,326.00 = 4.23
- 2009 = 572,360.25 / 2´548,146.55 = 0.22
- 2010 = 292,136.67 / 3´064,455.13 = 0.09

Se puede observar que ha disminuido, por lo tanto se recomienda hacer un estudio de mercado para ver cuales son las causales de este resultado. Se deberá analizar si en verdad existen ventas suficientes que proporcionen utilidades. También se debe de analizar el producto, su precio, presentación, etc.

Se puede interpretar también de la siguiente manera:

En 2008, por cada peso aportado se obtiene una utilidad de $ 4.23.
En 2009, por cada peso aportado se obtiene una utilidad de $ 0.22
En 2010, por cada peso aportado se obtiene una utilidad de $ 0.09

CONCLUSIÓN:

Como se pudo observar en el desarrollo del tema, es de vital importancia saber interpretar los estados financieros y no solo elaborarlos, ya que de lo primero dependen las buenas y acertadas decisiones que tome la empresa. Como asesor financiero se debe conocer minuciosamente todo lo que compete a esta rama (porcientos integrales, razones financieras y punto de equilibrio).

La manera de apoyar en este sentido a cada una de las empresas va a depender en primer término de la magnitud y del giro, no se pueden aplicar las mismas mecánicas a una empresa textil, que a una refresquera por citar dos entidades con giro diferente. Cada una requerirá de atenciones y tratamientos específicos.

Como profesionistas de contaduría no debemos de dejar a un lado lo financiero, hoy en día nos preocupamos más por lo fiscal, pero debo de resaltar que ambas son prioritarias e indispensables para el buen desarrollo de las empresas, no se puede descuidar una rama y sólo enfocarnos en la otra, debemos de llevarlas en la misma dirección y los resultados se verán reflejados al término de cada ejercicio, de esta manera los gerentes o cualquier persona interesada en conocer la situación de la empresa, podrá determinar la dirección que se le debe de dar a la misma.

Día con día se debe de analizar y estudiar cada rubro de los Estados financieros básicos para tener una buena visión y saber que se están cumpliendo los objetivos trazados al inicio del periodo, cabe destacar que cada empresa dependiendo de su magnitud diseña un plan de trabajo para poder llegar a un resultado o bien a un objetivo específico.

Por último quiero señalar que existen factores externos predominantes en el resultado esperado, que sin duda alguna obstruyen lineamientos trazados, por citar algunos: Inflación, Devaluación, Tasas de interés, Salarios mínimos generales, etc.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:

ROJAS, H. (2003). INTRODUCCION A LAS FINANZAS. MÉXICO: TRILLAS.

HERNANDEZ, A. (2006) PROBLEMARIO DE MATEMATICAS FINANCIERAS. THOMSON.

LARA, E., Y LARA L. (2008). PRIMER CURSO DE CONTABILIDAD (22 ED.). MEXICO: TRILLAS.

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS. (2006). NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA. MEXICO.

IBAÑEZ, B. (1990). MANUAL PARA LA ELABORACIÓN DE TESIS. MÉXICO: TRILLAS.

DICCIONARIO PARA CONTADORES. (2007). MÉXICO: LIMUSA.