



UNIVERSIDAD MICHOACANA DE SAN NICOLAS DE HIDALGO



FACULTAD DE CONTADURIA Y CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

ESTUDIO Y APLICACIÓN DE MÉTODOS DE ANALISIS
FINANCIERO DE LA EMPRESA GESTION DE RECURSOS
HUMANOS S.A. DE C.V.

TESIS PROFESIONAL

PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADA EN CONTADURIA

PRESENTA

ARGELIA MENDEZ CRUZ

ASESOR DE TESIS

C.P. BLANCA ESMERALDA CERNA GARNICA

MORELIA, MICH., AGOSTO 2013

C O N T E N I D O

Introducción	i
--------------------	---

CAPITULO UNO

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Planteamiento del problema	1
1.2 Objetivo general	1
1.3 Objetivos específicos	1
1.4 Justificación	2
1.5 Hipótesis	3

CAPITULO DOS

MARCO TEORICO Y CONCEPTUAL

2.1 Antecedentes del problema.....	4
2.1.1 Causas del fracaso de los negocios.....	5
2.1.2 Problemas del plan de negocio	7
2.2 Importancia de la Información financiera	9

2.2.1	Personas interesadas en la Situación Financiera.....	9
2.2.2	Para que sirven los estados financieros	11
2.3	Análisis e interpretación de estados financieros.....	12
2.3.1	Necesidad de la empresa.....	13
2.3.2	Objetivo de análisis e interpretación	14
2.3.3	Porque es necesario el análisis financiero	15
2.3.4	Uso de análisis financiero	15
2.3.5	Razones financieras.....	16
2.3.6	Interpretación de razones financieras	17
2.3.7	Medidas de desempeño.....	18

CAPITULO TRES

INSTRUMENTOS DE ANÁLISIS DE UNA EMPRESA

3.1	Definición de la Información financiera	19
3.1.1	Objetivos de la información financiera	20
3.1.2	Características de la información financiera.....	21
3.2	Estados financieros.....	23
3.2.1	Objetivo de estados financieros	27
3.2.2	Finalidad de los estados financieros.....	27
3.2.3	Función de estados financieros.....	28
3.2.4	Limitaciones de los estados financieros.....	28
3.3	Clasificación de los estados financieros	29
3.3.1	Estado de situación financiera.....	30
3.3.1.1	Características del estado de situación financiera.....	31
3.3.1.2	Formas de presentación	31
3.3.2	Estado de resultados	32
3.3.2.1	Características	34

3.3.3 Estado de flujos de efectivo	34
3.3.3.1 Características	37
3.3.4 Estado de variación en el capital contable.....	38
3.3.4.1 Orígenes de aumentos y disminuciones del capital	40

CAPITULO CUATRO

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

4.1 Análisis financiero.....	41
4.1.1 Concepto e Importancia de análisis e interpretación	42
4.1.2 Objetivos de análisis e interpretación de estados financieros..	43
4.1.3 Métodos de análisis	43
4.1.4 Método de análisis vertical.....	44
4.1.4.1 Procedimientos de porcentos integrales	45
4.1.4.1.1 Porcientos integrales parciales	45
4.1.4.1.2 Porcientos integrales totales.....	46
4.1.4.2 Procedimientos de razones simples.....	46
4.1.4.2.1 Razones de liquidez.....	48
4.1.4.2.2 Razones de solvencia.....	49
4.1.4.2.3 Razones de eficiencia operativa	50
4.1.4.2.4 Razones de rentabilidad	53
4.1.4.3 Procedimiento de razones estándar.....	54
4.1.5 Método de análisis horizontal	57
4.1.5.1 Aumentos y Disminuciones	58
4.1.5.2 Tendencias.....	59
4.1.6 Método de análisis Histórico	62
4.1.7 Método de análisis Proyectado	63
4.1.7.1 Procedimiento de control presupuestal	63

4.1.7.2	Procedimiento de punto de equilibrio	65
---------	--	----

CAPITULO CINCO.

CASO PRÁCTICO: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA GESTION DE RECURSOS HUMANOS S.A. DE C.V.

5.1	Información de la empresa	75
5.2	Estado de resultados comparativos (Febrero y Marzo de 2013)	76
5.2.1	Aplicación de método de aumento y disminución	77
5.3	Estado de situación financiera comparativo (Febrero y Marzo de 2013)	79
5.3.1	Aplicación de método de aumento y disminución	80
5.4	Estado de resultados de Marzo 2013	81
5.4.1	Aplicación de porcentos integrales totales	82
5.5	Estado de situación financiera de Marzo 2013.....	83
5.5.1	Aplicación de porciento integrales totales.....	85
5.6	Aplicación de razones financieras del estado de situación financiera y estado de resultados de Marzo 2013	87
5.7	Aplicación de punto de equilibrio	92
CONCLUSIÓN.....		96
GLOSARIO DE TERMINOS		98
RECOMENDACIÓN.....		101
ANEXO DE ESTADOS FINANCIEROS DE (FEBRERO Y MARZO 2013)		103
BIBLIOGRAFÍA		107

INTRODUCCIÓN

El proyecto se trata de elaboración y análisis e interpretación de estados financieros (balance general y estado de resultado) de una empresa mediana de servicios que se dedica a la Administración de personal, debido a que es de suma importancia para la organización en la toma de decisiones, porque de eso va depender el futuro de la organización, de esta manera la empresa puede conocer la situación en que se encuentra, así mismo, nos permite conocer las fortalezas y debilidades que sufrió durante el ejercicio, mostrando las causas de lo sucedido y como se puede mejorar.

Aunque los negocios pequeños y medianos son un contribuyente de gran importancia para la salud financiera de nuestra economía, con frecuencia son frágiles y susceptibles de fracasar, debido a la existencia de una administración deficiente, en particular una mala administración financiera.

Para conocer esas causas que ha generado cambios durante el ejercicio, se necesita hacer comparaciones de estados financieros anteriores, actuales, comparar cifras, determinar en qué rubro sucedió esos cambios, así mismo tomar la decisión de mejorar. Existe la necesidad de llevar a cabo el análisis e interpretación de estados financieros para mejorar el crecimiento de la sociedad incluso también mejorar el control interno.

El propósito de la empresa no es solo en control interno, sino también una mejor comprensión de lo busquen los oferentes de capital en las condiciones financieras y el desenvolvimiento de la misma. Aunque las

pequeñas y medianas empresas no cuentan con suficiente recursos para contratar a un contador que analice sus estados financieros, se puede hacer entre el accionista o el propietario, es necesario que analicen cada una de las cuentas para identificar Cómo?, Cuando?, y Dónde? se ha gastado, si ha resultado eficiente todas las inversiones que se ha realizado por la sociedad. En caso de encontrar alguna regularidad se puede disminuir o aumentar donde se requiera para mejorar la situación de la organización.

El análisis financiero es una disciplina dirigida a desarrollar metodologías de investigación y de diagnóstico de la situación financiera de la organización, basados en la información económica financiera y en la información del entorno económico con el cual ella interactúa.

La información financiera que emana de la contabilidad, que se expresa en términos monetario, mostrando la posición financiera de la empresa, las características más importantes de la información financieras es la utilidad. La utilidad les permite a los usuarios (accionistas, clientes, proveedores, acreedores, inversionistas, gobierno) para tomar una decisión de seguir invirtiendo o no, y la confiabilidad es conocer la situación real por lo que está pasando la entidad.

El objeto del trabajo puede servir para los interesados en conocer el resultado de la situación de la empresa, para que conozcan, cuales son los elementos a considerar, para llevar a cabo un análisis e interpretación de estados financieros, debido a que muchas veces existe la necesidad del análisis de estados financieros en empresas pequeñas y medianas para conocer la liquidez, rentabilidad, Solvencia, eficiencia operativa que cuenta la organización. Todo administrador requiere de información analizada e interpretada, obtenida de estados financieros (Balance General, Estado de Resultado, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de variación de capital

contable) para conocer si está rindiendo la inversión realizada por la sociedad, si tiene suficiente capital de trabajo, si cuenta con recurso suficiente para cubrir sus obligaciones en efectivo.

Las interpretaciones llevadas a cabo se harán por medio de razones financieras, encontraremos casos prácticos para que el usuario en general o los interesados en conocer la situación real de la empresa le pueda servir de consulta el trabajo y que sea fácil de comprender para ellos.

Se hace análisis de estado financiero para determinar el origen de los cambios (Aumentos y Disminuciones) de la situación financiera y los resultados de la operación es indispensable hacer comparaciones de cifras, razones, incluso haciendo comparaciones con estados financieros con fechas anteriores, de esta manera nos dará a conocer el cambio que se generan.

El tipo de análisis varía de acuerdo a los intereses, por ejemplo el proveedor a él le interesa saber si la empresa tiene la posibilidad de cumplir con su obligación de pagar en efectivo a corto plazo. Para la empresa le interesa saber si ha tenido éxito la empresa o no, y así los diferentes usuarios.

CAPITULO UNO

METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

¿Qué beneficios obtendría y que problemas evitarían si la empresa llegara a analizar e interpretar los estados financieros?

1.2 OBJETIVO GENERAL

Ayudar a los accionistas, propietarios y usuario en general en entrar en razón que es necesario el análisis e interpretación de estados financieros para la toma de decisión sobre la inversión y financiamiento. Así como también, proponerle medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los diferentes problemas que afecten a la empresa.

1.3 OBJETIVOS ESPECIFICOS

- 2 Ayudar a planear la inversión que realice la entidad.
- 3 Recopilar información para analizar cada una de las cuentas que componen el estado de situación financiera y el estado de resultado.
- 4 Analizar con razones financieras más comunes para conocer la liquidez y solvencia con que cuenta la entidad.
- 5 Conocer la situación real de la empresa tanto económico y financiero.
- 6 Descubrir anomalías y proponer método para mejorar dichas anomalías.

1.4 JUSTIFICACIÓN

Actualmente el 95% de las empresas carecen de un conocimiento adecuado de los estados financieros, los dueños se concentran más en lo operativo y no reconocen la importancia en lo financiero. Para ellos, mientras haya dinero en caja está bien, a consecuencia de este desconocen las debilidades y fortalezas que se originan en las operaciones financieras.

No conocer sus finanzas, genera gran incertidumbre y esta es una de las principales causas de mortalidad de empresas en México. Es por eso el 5% que conoce sus finanzas son las que crecen de forma mucho más acelerada que las demás.

Todo dueño de negocio debe conocer muy bien sus finanzas tener claro si está generando o no utilidades. Para lo cual es necesario que lleven a cabo el análisis e interpretación de estados financieros en las empresas, para que tomen decisiones adecuadas en la obtención y aplicación de recursos económicos.

La información financiera es muy importantes que conozca los usuarios: contadores, accionistas, estudiantes entre otros, y que conozcan cómo se analizan esa información de los estados financieros (balance general y estado de resultado) debido a que es necesario conocer e identificar lo exitoso que es invertir en algunas cuentas. Cada uno de los usuarios mencionados anteriormente puede tener la necesidad de conocer y saber interpretar el estado financiero de la empresa para ver si la empresa tuvo éxito o para que vea el accionista si se arriesga a invertir en la sociedad.

La interpretación del balance general y el estado de resultado son para que los usuarios de la empresa tomen decisiones adecuadas, conocer anomalías, si va obtener ganancia de la inversión que se piensa hacer o qué hay que cambiar en cada una de las cuentas, así mismo también

mejorar el control interno en la aplicación de los recursos de la organización, analizar en donde hay que invertir o en que rubro; así también, para mejorar o para maximizar el patrimonio de la empresa.

Es por ello que he realizado una investigación, para demostrar que es muy importante y necesario el análisis e interpretación de dicha información, para tener más conocimiento exacto en una buena aplicación de los recursos y en donde hay que mejorar para que la empresa tenga éxito.

Debido a que actualmente hay mucha competencia, si ellos se mejoran en la forma de inversión pueden lograr un gran éxito que los lleva a competir con otras empresas, pero para esto se necesita la interpretación de estados financieros antes de hacer una inversión para que no tengan ningún problema en ella, y así, puede obtener una mejor utilidad.

Con el presente trabajo de investigación se pretende aportar elementos básicos que deben considerar para analizar e interpretar los estados financieros (Estado de situación financiera y estado de resultados) para ayudarla a la empresa en aprovechar sus recursos de la mejor manera, en su crecimiento económico, y conocer su liquidez, solvencia, los riesgos que pueden llegar a suceder con sus activos y pasivos; el análisis es una herramienta indispensable para la empresa en la toma de decisión.

1.5 HIPÓTESIS

Si la empresa sigue sin tener conocimiento en la importancia de análisis e interpretación de estados financieros para la toma de decisión en invertir y financiar, puede aumentar la quiebra debido a la mala aplicación de recursos económicos.

CAPITULO SEGUNDO

MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL

2.1 ANTECEDENTES DEL PROBLEMA

Finanzas es el área que tiene por objeto maximizar el patrimonio de la empresa, mediante la obtención de recursos financieros, por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados, mediante la presentación e interpretación de la información financiera para la acertada toma de decisiones.¹

En el plano empresarial debe tomar normalmente dos decisiones:²

Inversión: relacionadas con la compra de activos.

Financiamiento: vinculadas a la obtención de fondos necesarios para la compra de dichos activos.

El objetivo de la administración financiera es elevar el valor actual de la riqueza procurando que se disponga de efectivo para pagar las cuentas a su tiempo y ayudar en la distribución más provechosa de los recursos que se encuentran dentro de la empresa.³

Las finanzas son de suma importancia en el sector empresarial, porque a través de ella nos permite conocer cómo manejar de la mejor manera el dinero, porque si no se aplican los recursos adecuadamente puede llevar a quiebra las empresas, como obtener fondos y nos permite tomar decisiones

¹ Arreola, L., Castañeda, G.M., Figueroa, G., López, M., Mora, R., y Salgado, T., *Finanzas (Vol. I)*, Morelia Michoacán, México: Papiro Omega, 2009, P. 24.

² *Ibíd*em, P. 25

³ *Ídem*.

adecuadas para la empresa. Las finanzas son importantes para las instituciones, gobierno y personas, pero en esta investigación nos concentraremos en la empresa mediana de servicios que se dedica a la administración de personal.

Empresa mediana. Es una empresa con ventas volúmenes de producción moderados y que no cuentan con altos capitales y tampoco disponen de un número de personal elevado.⁴

2.1.1 Causas del fracaso de los negocios

Existen diversas causas en los fracasos de los negocios, pero podemos decir que la mayoría de ellas es la inexperiencia o incompetencia de los administradores de las empresas, siendo sus principales:⁵

1. Deficiencias de dirección
 - Tomas de decisiones equivocadas
 - Falta de profesionalismo
2. Carencia de productos competitivos
3. Falta de políticas adecuadas de personal, desarrollo de productos de mercados y distribución.
4. Debilidades en la dirección de finanzas, carencia de estructura financiera adecuada a corto y largo plazo.
5. Competencia aguda
6. Factores externos fuera del alcance de la dirección de la empresa.

⁴ Hidalgo, M., C., Proaño, C. E., y Sandoval, M. V., *Maestría en gestión de empresas; Mención Pequeñas y Medianas empresas III promoción: Análisis Exploratorio Situacional*. Latacunga, Ecuador, 2011. Proyecto previo (Magister en gestión de empresas). Escuela Politécnica del Ejército. Postgrados en gestión de Empresas. < <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/4628/1/T-ESPEL-0823.pdf>>, P. 14

⁵ Moreno, J.A., *Las finanzas en la empresa: Información, análisis recursos, planeación y reestructuración de las entidades*, México, Séptima edición: Patria, 2007, P. 367

Los estudios que han abordado la problemática financiera de las pymes, coinciden en señalar que los principales problemas en este aspecto son:⁶

1. Las principales razones por las que los bancos no les han otorgado financiamiento han sido: desinterés del sistema bancario hacia el sector y falta de garantías;
2. Se realizan presupuestos solo de corto plazo;
3. Escasez de registros contables;
4. Costos mal determinados y precios que no cubren los costos totales;
5. Falta de conocimiento para analizar los estados financieros; y
6. Falta de acceso a créditos convenientes para la empresa.

En la investigación de, Salles Sainz Grant Thornton señala que el fracaso de 80% de las pymes en México, antes de los cinco años, se debe a la mala gestión financiera, en tanto que 90% cierra antes de cumplir la década debido, principalmente, a problemas que podrían solucionarse mediante una consultoría eficiente.⁷

El socio de consultora, Mario rizo, preciso que 70% de las pymes carecen de apoyo financiero y menos de 2.0% de los apoyos que emplea en investigación y desarrollo, “lo que impide la permanencia y crecimiento de la firma”.

Detalló que de los principales problemas más detectados en las pymes mexicanas:

99% es por falta de dinero o capital

⁶ Universidad la Salle, *Un estudio comparativo del perfil financiero y administrativo de las pequeñas empresas en México*: Entidades del estado de México, Hígado, Puebla, Sonora y Tamaulipas. Resultados finales. Volumen 9. En: Revista del Centro de Investigación. No 33 (Enero-Junio 2010);p. ISSN 1405-6690

⁷Pymes aportan cada vez menos al PIB (en línea), México, Disponible en <http://eleconomista.com.mx/industrias/2012/03/23/pymes-aportan-cada-vez-menos-pib> Consultado 23-03/2013.

79% por falta de experiencia
59% por carecer de buenos sistemas de información
58% por excesivas inversiones en activos fijos.

Más del 90% del fracaso de las pequeñas y medianas empresas es debido a su mala administración, dentro de la cual las finanzas ocupan un lugar especial.

Tanto la operación financiera como su administración son factores eficaces muy importantes para el trabajo diario de toma de decisiones del empresario que garantizan que una empresa tenga éxito en una economía de crecimiento y desarrollo continua.⁸

2.1.2 Problemas del plan de negocio

El inversionista o banco lo primero que observan en el plan de negocio es la hoja de balance actual de la empresa dado que ella les indica la cantidad de dinero que el emprendedor o dueño ha invertido en la empresa. Si el emprendedor no han invertido mucho en su propia empresa, los bancos e inversionistas razonan que el dueño o emprendedor no está completamente comprometido con la empresa por eso muchas veces fracasan algunas propuestas.⁹

Los problemas comunes que se observan en los planes de negocio con los siguientes.

1. Las estrategias propuestas no son realistas o alcanzables.
2. No identifican con suficiente detalle a sus competidores.
3. No identifican a todos los competidores.

⁸Anzola, S., *Administración de pequeñas empresas*, Segunda edición, México: Mc Graw Hill, 2002, P.32

⁹Barragán, J., *Administración de las pequeñas y medianas empresas: Retos y problemas ante la nueva economía global*, México: Trillas, 2002, P.32 y 33

4. El plan de mercadeo no está suficientemente desarrollado.
5. El estudio de mercado y la industria son muy superficiales.
6. El equipo de administración no tiene los conocimientos suficientes.
7. Las proyecciones financieras son inadecuadas o incorrectas.
8. El análisis financiero es inadecuado
9. No se han contabilizado todos los costos.
10. La ortografía y formato son deficientes.

En una empresa existen múltiples elementos favorables y desfavorables; pero de ellos, los que en primer término les importa conocer a las partes interesadas en ella para juzgar de su buen éxito o encausarle hacia él, son los elementos desfavorables, porque de su existencia e intensidad, depende el fracaso del negocio.¹⁰

1. Elementos desfavorables de situación financiera:

- a) Exceso de inversión en saldos de clientes.
- b) Exceso de inversión en inventarios.
- c) Exceso de inversión en activo fijo.
- d) Capital insuficiente.

2. Elementos desfavorables de operación:

- a) Ventas insuficientes.
- b) Excesivo costo de ventas.
- c) Excesivo costo de distribución.
- d) Inadecuada distribución de utilidades.

¹⁰ Macías, R. y Santillana, J.R., *Análisis de los estados financieros*, 16 edición, México:Ecafsa,2000, P.47

El empresario se dará cuenta de los elementos desfavorables después de la elaboración de los estados financieros, y debe tomar una decisión, y posteriormente corregirlos errores cometidos en el o /los ejercicios anteriores.

2.2 IMPORTANCIA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Los administradores deben contar con información precisa, significativa y oportuna para tomar buenas decisiones. Esto es cierto es especial cuando se trata de la información financiera relativa a las operaciones de la empresa. Un sistema contable inadecuado es un factor fundamental en los fracasos de las empresas¹¹

Gran parte del desperdicio en los negocios obedece a la carencia de información oportuna, fehaciente y accesible, o a la incorrecta aplicación de la información disponible. En ocasiones el problema fundamental es la obtención de información adecuada.¹²

2.2.1 Personas interesadas en la situación financiera

A continuación veremos quienes son las personas que les interesa conocer la información financiera para que a través de ella tomen su decisión:¹³

Clientes. A estas personas les interesa conocer la información financiera de la entidad, para saber si la misma tiene liquidez y solvencia para que les siga otorgando crédito, financiamiento u otro tipo de facilidades.

¹¹Langenecker, J., Moore, C., y Palich, L., *Administración de pequeñas empresas*, 14a Edición, México: Cengage Learning, 2010, P. 598

¹² Macías, R. y Santillana, J.R., Op.Cit., 2000. P.3

¹³Arreola, L., Castañeda, G.M., Figueroa, G., López, M., Mora, R., y Salgado, T., Op. Cit., PP. 26-27.

Empleados. Para conocer la solidez de la empresa a la que prestan sus servicios, y tener garantizado un empleo que pueda satisfacer sus necesidades económicas, personales y familiares, a corto y largo plazo. También para exigir el pago que les corresponde de la utilidades que haya obtenido la empresa.

Proveedores. Les interesa conocer la información financiera para determinar si no tendrán problemas con los créditos que le otorgaron a la empresa y en el futuro pueda cubrir esas obligaciones financieras.

Bancos. Para tener la certeza de que los préstamos que otorgaron, les sean devuelto con su respectivo interés y en el tiempo pactado.

Gobierno. Para conocer si está cumpliendo correctamente con sus obligaciones fiscales, o bien información estadística, necesaria para orientar las directrices económicas del país.

Accionista. Requieren conocer la información financiera para determinar si la empresa es rentable y de esta forma tomar decisión de invertir o no en la misma, para no arriesgar su dinero.

Los estados financieros son la manifestación fundamental de la información financiera; son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un periodo definido. Su propósito general es proveer información de una entidad a cerca de la posición financiera, la operación financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuente, que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de decisiones económicas.¹⁴

¹⁴ Ibídem., P. 35.

2.2.2 Para que sirven los estados financieros

Los estados financieros sirven para fines distintos:¹⁵

1. Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad.
2. Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
3. Conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
4. Formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

Los estados financieros básicos en los que registran las actividades de una empresa. Ellos deben cumplir cierto número de objetivos: utilizar un lenguaje común para toda la comunidad, demostrar la lógica de las interrelaciones que existen entre los estados financieros, introducir algunos de los principios fundamentales de las finanzas y establecer la importancia de los flujos futuros de efectivo como la base para medir el valor presente y el futuro de una organización.¹⁶

Las empresas es muy importante que analice sus estados financieros para el éxito empresarial. Muchas veces las empresas tienen a sus ejecutivos, pero carecen de conocimiento adecuado de los estados financieros y números relacionados con las operaciones de sus negocios. Así como

¹⁵ *Ibíd.*, Pp. 36-37

¹⁶ Weston, J.F., Copeland, T.E., Finanzas en administración, Novena edición (vol. I), México: Mc Graw Hill, 1995, P. 25

también los estados financieros le va servir a la empresa conocer sus finanzas y demostrarle si la entidad está generando utilidad o no, a consecuencia de esto tomar la mejor decisión.¹⁷

Como ya se mencionaron anteriormente la importancia y para qué sirve los estados financieros, llego en la conclusión de que las empresas es necesario que analicen sus estados financieros para que conozcan la situación en que se encuentra la empresa y que a través de ello tome su decisión que más le convenga. Con los estados financieros se puede detectar el mal manejo de los recursos de la empresa, así como también demuestra la liquidez, solvencia, eficiencia operativa y rentabilidad después de analizar el contenido de los estados financieros.

Los estados financieros bien preparados y presentados constituyen cuadros numéricos insuficientes para explicar el sentido de la situación financiera o de la productividad de una empresa, y por esta razón los hombres de negocios al recibir los estados financieros normalmente hacen las siguientes preguntas: ¿Cuál es la importancia y significado de las cifras? ¿Qué hay que hacer en vista de ellas?¹⁸

2.3 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

El análisis de estados financieros implica una comparación del desempeño de la empresa con el de otras compañías que participan en el mismo sector de negocios, el cual, por lo general, se identifica con base en la clasificación de la compañía. Por lo común, el análisis se utiliza para determinar la posición financiera de la empresa con el objeto de identificar

¹⁷ Acosta, R., *Hacer crecer su negocio: Conocer los números de su negocio traza su éxito empresarial*. En: Periódico provincia [en línea]. Enero 2013. Disponible en [<http://www.provincia.com.mx/2013/01/conocer-los-numeros-de-su-negocio-traza-su-exito-empresarial/>][Citado en 10 de Enero de 2013].

¹⁸ Macías, R. y Santillana, J.R., , Op.Cit, P. 29

sus puntos débiles y fuertes actuales y sugerir acciones para que la empresa aproveche los primeros y corrija las áreas problemáticas en el futuro.¹⁹

El análisis e interpretación de estados financieros es muy importante para conocer la situación de las pymes, detectar las fortalezas y debilidades presentes, el origen de esos cambios (aumentos y disminuciones) y tomar la decisión de inversión y financiamiento para trazar el éxito empresarial.

En el antecedente se mencionó que también el análisis de los estados financieros es uno de los problemas de las pymes que las lleva en bancarrota, por este motivo decidí analizar e interpretar los estados financieros de una empresa de servicios para desmostarle la situación actual de su negocio.

2.3.1 Necesidad de la empresa

En las empresas existe la necesidad de analizar e interpretar los estados financieros básicos y que se den cuenta de la importancia del análisis e interpretación de los estado financieros; como se han venido mencionando el análisis e interpretación de estados financieros le va servir a la empresa conocer su verdadera situación actual y que en base a ello tomar la decisión adecuada.

Los problemas que tiene las pymes que se derivan de la falta de organización son los siguientes: Ventas insuficientes, debilidad competitiva, mal servicio, mala atención al público, precios altos o calidad

¹⁹Besley, S., y Brigham, E., *Fundamentos de Administración Financiera: Análisis de Estados Financieros*. 12 Edición. México: Mc Graw Hill Interamericana de México, 2001, P. 95

mala, activos fijos excesivos, mala ubicación, descontrol de inventarios, problemas de impuestos y falta de financiamiento adecuado y oportuno.²⁰

Algunos de los problemas ya mencionados podemos ver la causa de lo sucedido al momento de analizar e interpretar los estados financieros básicos, para posteriormente corregirlos. De antemano se sabe que una empresa pequeña y mediana a lo mejor no tiene recursos suficientes para pagar un especialista en análisis de estados financieros, por eso es que tengo la iniciativa de elaborar un proyecto fácil de entender aplicando razones financieras muy comunes, para que la empresa le pueda servir de guía.

2.3.2 Objetivo de análisis e interpretación

Las decisiones de negocios no se toman en el vacío, quienes toman decisiones siempre tienen algún objetivo específico. Los administradores en particular, quienes toman las decisiones reales, se interesan en su propia satisfacción personal, en el bienestar de sus empleados y en el bien de la comunidad y de la sociedad a gran escala.²¹ Así como también conocer la situación de la empresa para tomar decisiones económicas.

Aunque las pequeñas y medianas empresas son contribuyentes de importancia vital para la salud financiera de nuestra economía, tales negocios son frecuentemente frágiles y susceptibles, al fracaso como resultado de una mala administración, principalmente en el área de administración financiera.²²

²⁰ProMéxico: Inversión y Comercio, *Pymes, eslabón fundamental para el crecimiento en México* [en línea] <<http://www.promexico.gob.mx/negocios-internacionales/pymes-eslabon-fundamental-para-el-crecimiento-en-mexico.html>> [Consultado el 30/03/2013].

²¹ Weston J.F., y Brigham, E.F., *Fundamentos de Administración Financiera*: Décima Edición. México: Mc Graw Hill, 1994, P. 17 y 18

²² Ibídem. 36

2.3.3 Porqué es necesario el análisis financiero

El análisis financiero consiste en estudiar la información que contienen los estados financieros básicos por medio de razones financieras y metodología plenamente aceptados por la comunidad financiera, con el objetivo de tener una base más sólida y analítica para la toma de decisiones.²³

El análisis financiero es necesario para evitar situaciones riesgosas. El análisis de estados financieros proyectados es importante en cualquier empresa que los utilicemos como herramienta de planeación dentro del negocio. Mediante la realización de análisis financiero a los estados financieros proyectados, es factible prevenir algunos errores y evitarlos. Con ello, se puede generar ahorros importantes en una empresa y es un procedimiento que no debe faltar.

El análisis financiero en ocasiones requiere la comparación de los mismos a distintas fechas, para lo cual será necesario que las prácticas y los procedimientos contables sean aplicados en forma uniforme y consistente, no solo para el ejercicio actual, sino también en relación con ejercicios anteriores.²⁴

2.3.4 Uso de análisis financiero

El uso de razones financieras, permite identificar las principales fortalezas y debilidades de una empresa. Además indica si una compañía tiene efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones, si tiene un periodo razonable de recuperación de cuentas por cobrar, una política eficaz de administración de inventarios, tamaño adecuado de planta, propiedades y

²³ Guajardo, C., *Contabilidad Financiera*, 4 Edición, México: Mc Graw Hill, 2004, P. 162

²⁴ Arreola, L., Castañeda, G.M., Figueroa, G., López, M., Mora, R., y Salgado, T., Op. Cit., P. 56.

equipo, y una estructura de capital adecuado, lo cual es necesario si pretende alcanzar la meta de maximizar la riqueza de los accionistas.²⁵

2.3.5 Razones financieras

Una razón financiera es una relación que indica algo sobre las actividades de una empresa, como el vínculo que existe entre el activo y el pasivo circulante, o entre sus cuentas por cobrar y sus ventas anuales.²⁶

De acuerdo a las NIF. Serie A-3 las razones que existen son las siguientes:²⁷

- Razones de solvencia
- Razones de liquidez
- Razones de eficiencia operativa
- Razones de rentabilidad

Los estados financieros informan acerca de la posición de una empresa en un punto en el tiempo y cerca de sus operaciones con relación a algún periodo anterior. Sin embargo, el valor real de los estados financieros radica en el hecho de que dichos documentos pueden usarse para ayudar a predecir las utilidades y los dividendos futuros de la empresa.²⁸

²⁵ Charles, R., McGuigan, R., Kletow, W., *Administración financiera contemporánea*, Novena edición, México :Cengage Learning, 2005, P. 65

²⁶ Chávez, M., *Finanzas I; Razones Financieras*. Morelia, Michoacán, 2011. (Contaduría). Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo. Facultad de contaduría y Ciencias Administrativas. Disponible en el catalogo en línea de la Facultad de Contaduría y Ciencias Administrativas < <http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia%20de%20Finanzas/index.php?loc=.%20Finanzas%20I%20Mario%20Chavez%20Zamora>>. P.51

²⁷ “Objetivos de los Estados Financieros” Normas de Información Financiera, IMCP, Boletín A-3, 2013, P.51

²⁸ Weston J.F., y Brigham E.F., Op. Cit. P. 65.

Desde el punto de vista de un inversionista, el análisis de estados financieros sirve únicamente para la predicción del futuro, mientras que desde el punto de vista de la administración, el análisis de estados financieros es útil como una forma para anticipar las condiciones futuras y, lo que es más importante, como un punto de partida para la planeación de aquellas operaciones que hayan de influir sobre el curso futuro de los eventos.

Las razones financieras se han diseñado para mostrar las relaciones que existen entre las cuentas de los estados financieros.²⁹ Los analistas y gerentes financieros consideran bastante útil calcular razones financieras al interpretar los estados financieros de una compañía.³⁰

2.3.6 Interpretación de razones financieras

Para realizar un análisis exitoso de las razones financieras es preciso que el analista tenga presente los siguientes puntos:³¹

1. Es probable que cualquier análisis basado en las razones financieras incluye solo una muestra representativa de algunas de ellas. Se pueden desarrollar muchas otras relaciones para analizar información adicional.
2. Las razones financieras son solo señales que indican posibles áreas de fortalezas o debilidad.
3. Es preciso analizar cuidadosamente una razón financiera para descubrir su verdadero significado.

²⁹ Ibídem, P.66

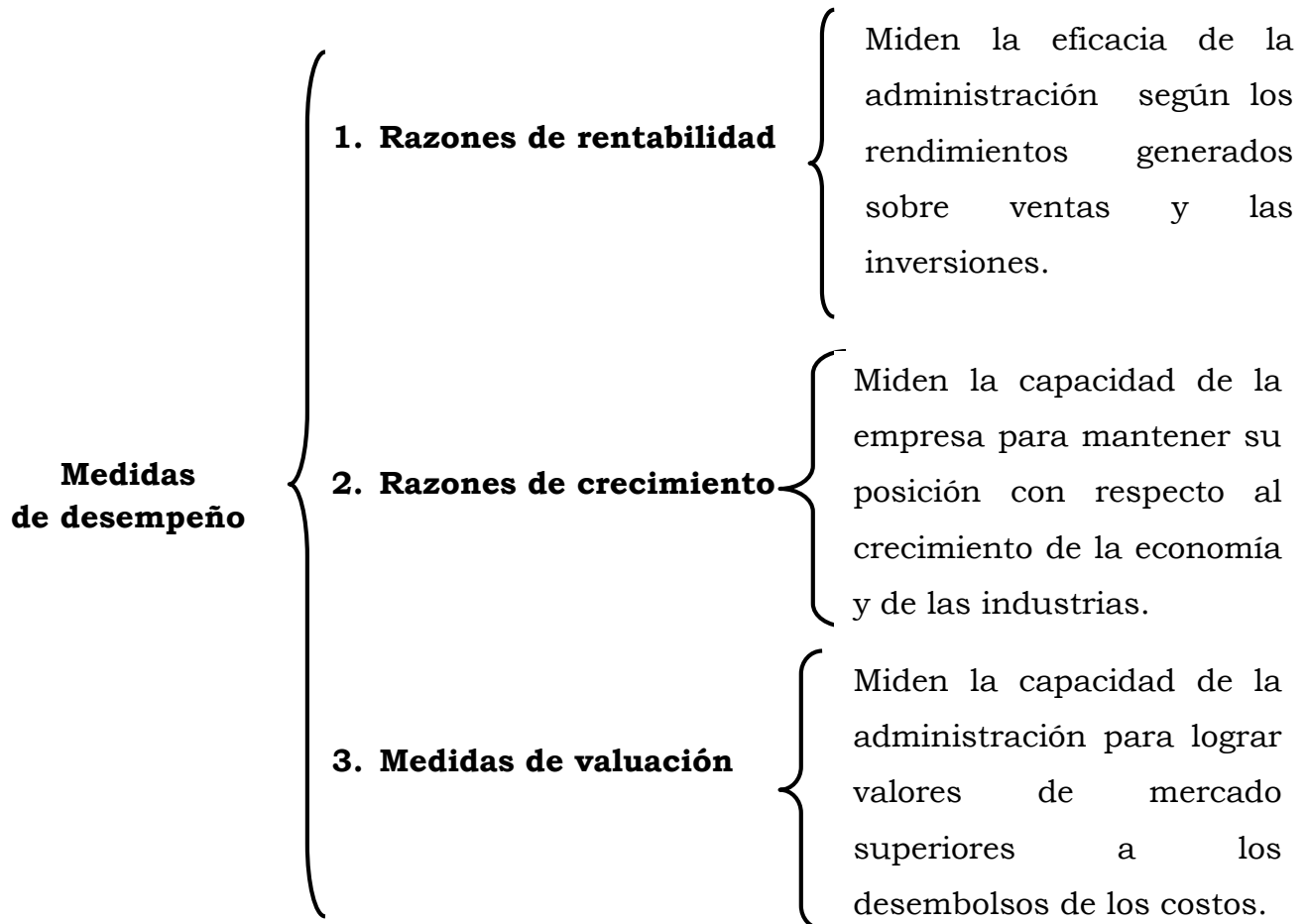
³⁰ R. Emery, D. y Finnerty, J., D. Stone, J. *Fundamentos de Administración Financiera: Razones Financieras*, Naucalpan de Juárez, México: Pearson Educación, 2000, P. 89.

³¹ Charles, R., McGuigan, R., Kletow, W. Op.Cit, P. 65

4. Una razón financiera es significativa solamente cuando se compara con algún estándar, como sería una tendencia de proporción industrial o de la empresa específica que se analice, con un objetivo establecido en la dirección.

2.3.7 Medidas de desempeño

Las medidas de desempeño se analizan en tres grupos:³²



³²Weston, J.F, y Copeland, T.E, Op.Cit, P. 221

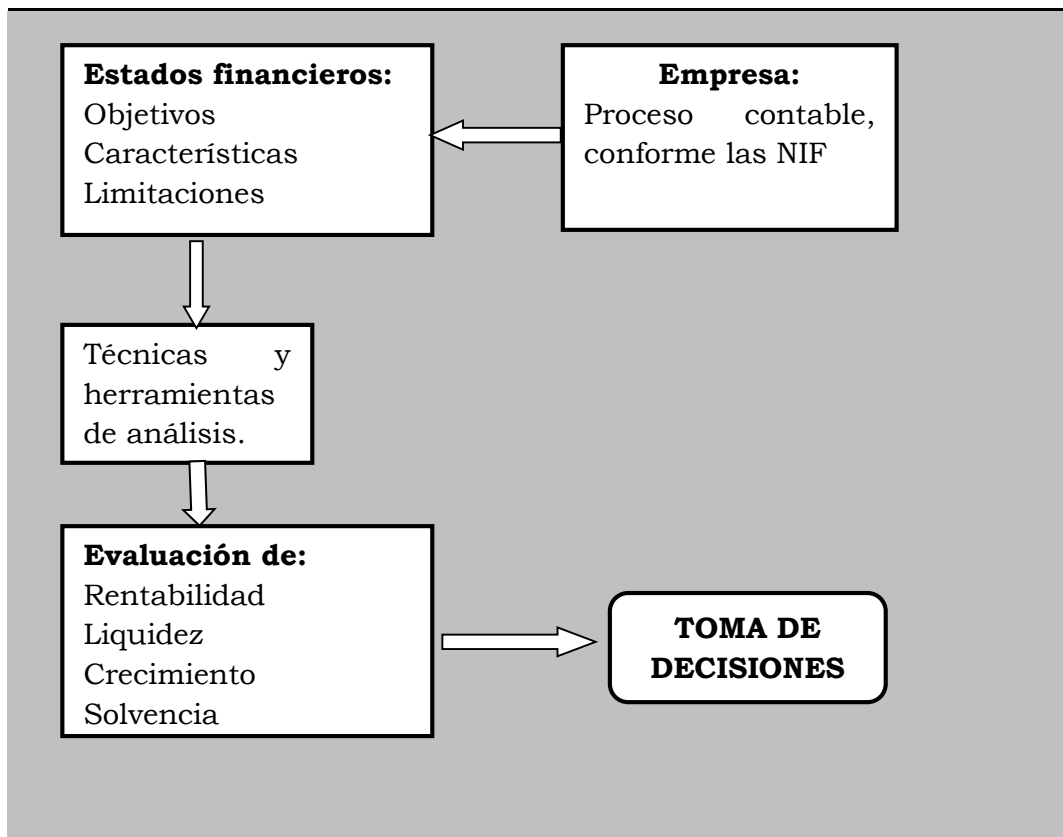
CAPITULO TRES

INSTRUMENTOS DE ANÁLISIS DE UNA EMPRESA

3.1 DEFINICIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

La información financiera es una herramienta muy importante para las empresas, para facilitar la toma de decisiones. El analista de estados financieros debe conocer todo lo relacionado con la información financiera, Objetivos, sus características, sus limitaciones y entre otros, para tomar decisiones provechosas.³³

ESTRUCTURA BASICA DE LA CONTABILIDAD



³³Ochoa, G.A., *Administración financiera*, México: Mc Graw Hill, 2002, P.106 y 107

3.1.1 Objetivos de la información financiera:³⁴

1. Informar la situación financiera de una empresa, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera hasta una fecha determinada.
2. Dado que los requerimientos de información difieren según las personas interesadas, los estados financieros deben ser capaces de transmitir información que satisfaga al usuario en general.
3. Dado que son diversos los usuarios generales de la información los estados financieros deben ser útiles para la toma de decisiones de inversión y de crédito para medir la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos, y evaluar el origen, las características y el rendimiento de los recursos financieros.
4. Facilitar la formación de un juicio acerca del negocio para poder evaluar el trabajo de la administración y la manera en que se está manejando.

La información financiera, siempre ha sido de suma importancia como apoyo en la toma de decisiones.³⁵

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.³⁶

³⁴Ibídem , P.106

³⁵ Universidad Autónoma de México, *Finanzas Básicas*, México: Foc, 2003, P.97

³⁶ Moreno, J.A.2007, Op.Cit., P.3

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

1. Coordinar las actividades.
2. Captar, medir, planear y controlar las operaciones diarias.
3. Estudiar las fases del negocio y proyectos específicos.
4. 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.

Es necesario destacar que en la información financiera intervienen singularmente la habilidad y honestidad de quien la prepara, así como las Normas de Información Financiera (NIF) aplicadas sobre bases consistentes.

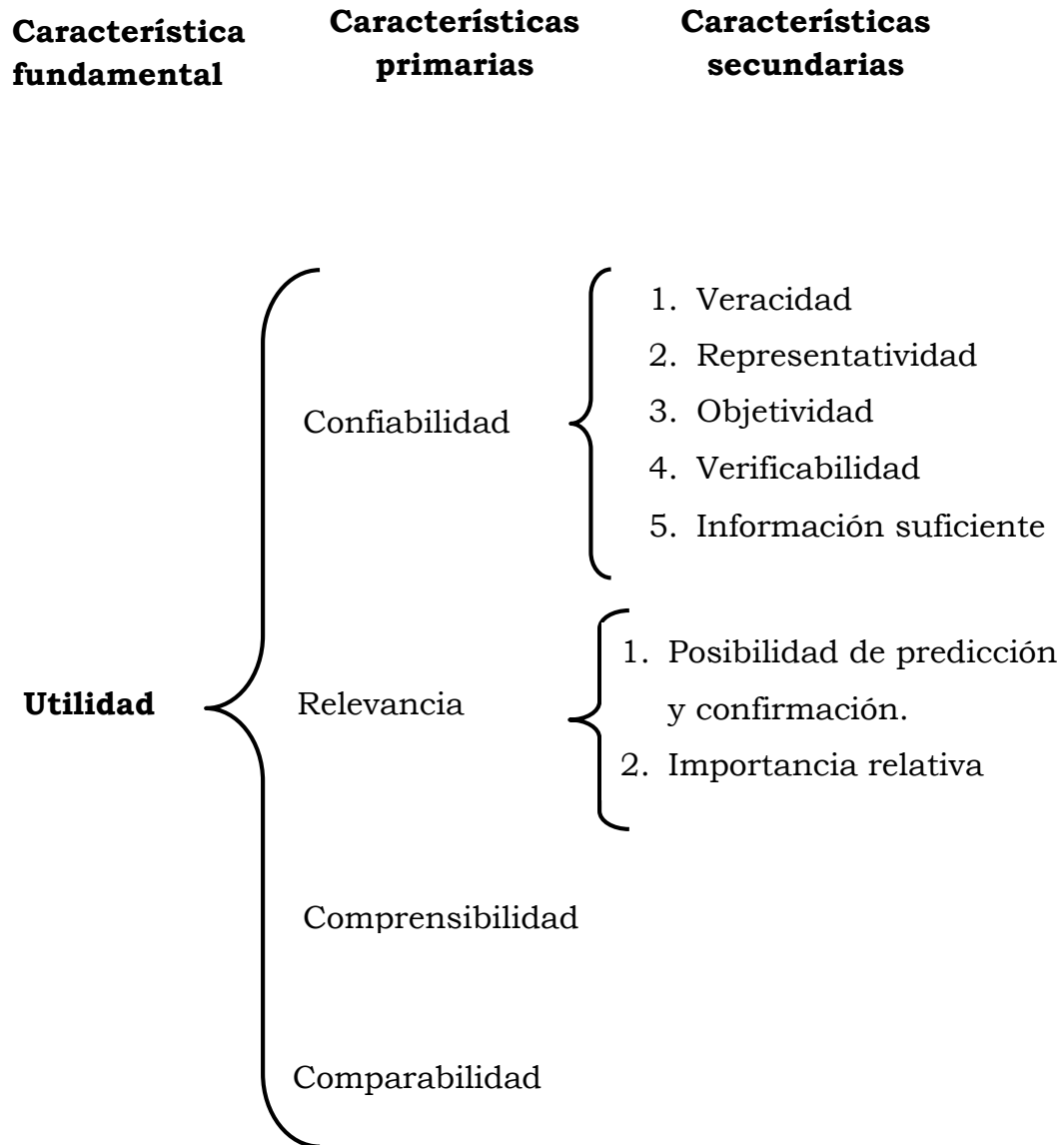
3.1.2 Características de la información financiera

Las características fundamentales que debe tener la información financiera son utilidad y confiabilidad.³⁷

La utilidad, como característica de la información financiera, es la cualidad de adecuar ésta al propósito de toma de decisiones por parte de los usuarios, entre los que se encuentran los accionistas, los inversionistas, los trabajadores, los proveedores, los acreedores, el gobierno y, en general la sociedad. La confiabilidad refleja la veracidad de lo que sucede en la empresa.

³⁷ Arreola, L., Castañeda, G.M., Figueroa, G., López, M., Mora, R., y Salgado, T., Op.Cit., P.35

La utilidad es la característica fundamental de la información financiera. Y sus características se clasifican en dos: primarias y secundarias.³⁸



³⁸ Ibídem, P.38

3.2 ESTADOS FINANCIEROS

Son documentos elaborados sobre la base de las operaciones de la empresa en periodos determinados por las leyes, reglamentos, disposiciones sobre la materia y por las necesidades particulares de cada organización, ya que, proporciona información útil para el futuro y la marcha de toda organización y siendo documentos fundamentalmente numéricos, se debe tener en cuenta las siguientes consideraciones.³⁹

1. Los estados financieros muestran la forma como las empresas han conjugado los factores de la producción ; naturaleza, capital, trabajo y organización
2. Toda decisión que se tome dentro del ámbito de la empresa, buena o mala, queda reflejado dentro de los valores numéricos contenidos en dichos estados financieros.
3. La información que se muestra en los estados financieros puede estar influida por los convencionalismos contables y juicios personales de quien los formuló.

Los estados financieros son reportes que surgen como resultado de la clasificación y el ordenamiento de operaciones y movimientos financieros de una entidad económica.⁴⁰

Algunos de estos reportes proporcionan información detallada de lo que en términos globales se muestra en los estados financieros básicos; muchos reportes se diseñan y estructuran de acuerdo con las necesidades

³⁹ Universidad Autónoma de México , Op.Cit., P. 97

⁴⁰ García, V., *Introducción a las finanzas*, México: Cecsa, 2006, P.46.

particulares de información, no existen reglas ni normas que determinen la manera y las formas de tales de reportes pueden ser:⁴¹

1. De antigüedad de saldos de clientes
2. De las unidades vendidas
3. De las existencias de productos en el almacén
4. De incidencias del personal
5. De gastos comparados contra presupuesto
6. De costos de fabricación

La razón de ser de los estados financieros es cubrir la necesidad de información que tienen los interesados en un negocio. Quien tiene interés en la marcha financiera de un negocio necesariamente requerirá información que refleje la realidad, y los estados financieros son el mejor conjunto de datos financieros reales con los que se dispone.⁴² Y permiten que se tenga una visión amplia y resumida de cómo se encuentra la situación financiera de la empresa, en que ha invertido sus utilidades, que operaciones ha realizado, aportaciones, monto de sus erogaciones y tanto aspectos internos como externos.⁴³

Situaciones que hay que tomar en cuenta antes de analizar los estados financieros, simplificación y reacomodo de los datos contenidos en el estado de posición financiera o balance general, eliminando centavos, unidades, decenas, centenas, y entre otros.⁴⁴

⁴¹ Ibídem, P. 47

⁴² Ibídem, P.49

⁴³ Universidad Autónoma de México, Óp. Cit. P. 97

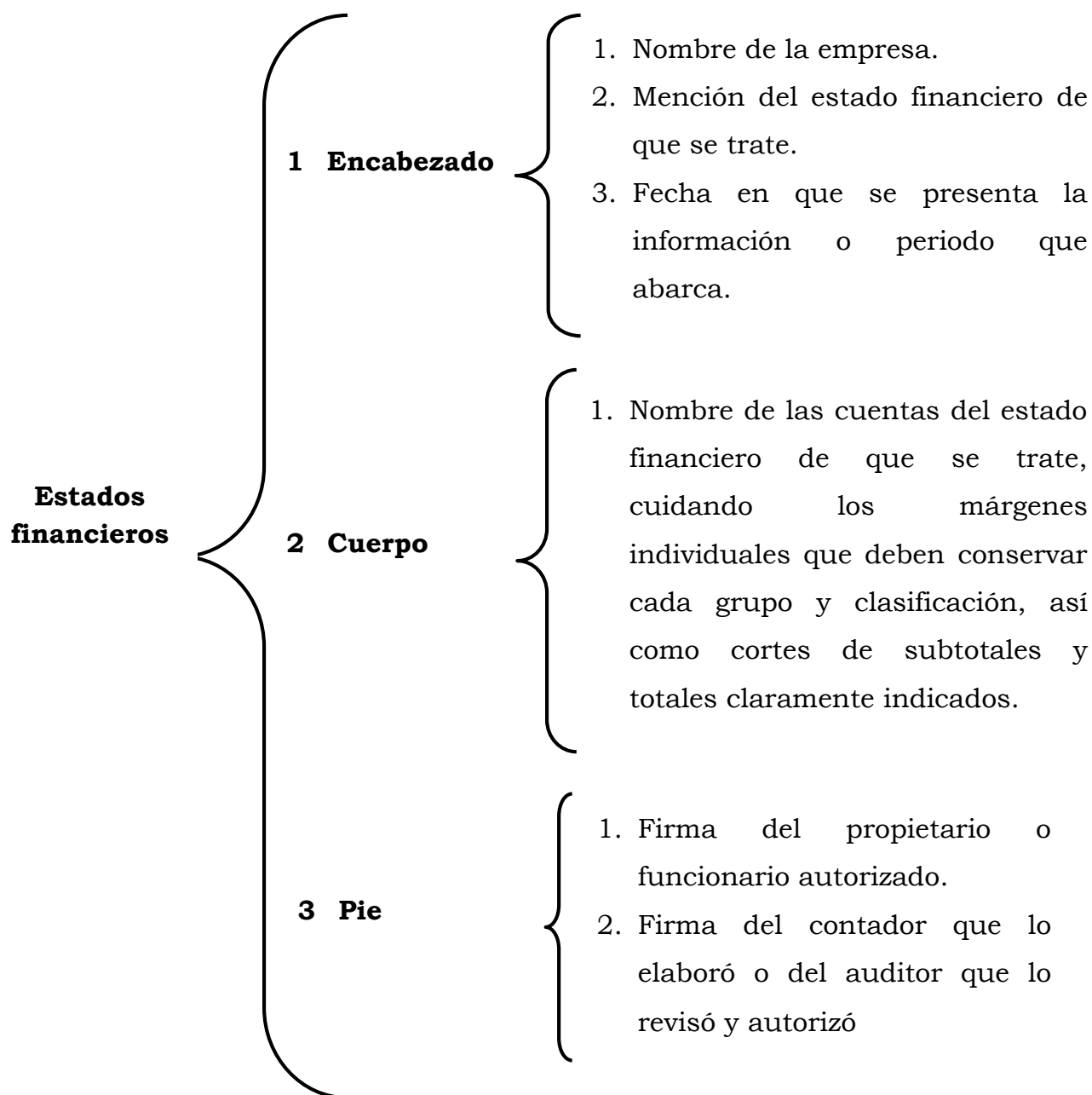
⁴⁴ Rojas, H., *Introducción a las finanzas*, México: Trillas, 2003, P 132

1. Dentro del otro activo se podrán además de las cuentas que lo formaban, aquellas partidas del activo circulante y fijo que por alguna razón reúnen los requisitos para formar parte de ellos; es decir ya dejaron de ser bienes y derechos con los cuales la empresa especule; tales como valores de cobro dudoso, importe de mercancía obsoleta, inversiones, valores hechos con fines no especulativos.
2. Valores netos, es decir, valores a los ya se les dedujo la depreciación o amortización acumulada.
3. Se eliminan las reevaluaciones.
4. Sólo se aceptará el capital pagado.
5. En caso de existir la cuenta de accionistas, ésta se representará dentro del activo circulante como otra cuenta por cobrar.
6. Las reservas de capital se presentaran dentro de un solo renglón.
7. En cuanto al estado de resultado para lograr un buen análisis, es aconsejable estudiar al máximo posible los datos que lo forman, principalmente los correspondientes a gastos generales, ya que al detallar estos gastos, se tendrán bases suficientes para distinguir los gastos fijos de los gastos variables y se eliminarán todas las operaciones resultantes de actividades no propias del giro de la empresa.

En fin los estados financieros proporcionan información que debe ser analizada e interpretada con el fin de conocer mejor la empresa y poder manejarla eficientemente.⁴⁵

⁴⁵ Moreno, J.A., 2007, Op.Cit, P.295

Todos los estados financieros se dividen en tres partes:⁴⁶



⁴⁶Arreola, L., Castañeda, G.M., Figueroa, G., López, M., Mora, R., y Salgado, T., Op.Cit. P.42

3.2.1 Objetivo de estados financieros

El objetivo de los estados financieros es informar, sobre la situación financiera de la organización a una fecha determinada el resultado de sus operaciones, además de los cambios en su situación financiera dentro de un periodo contable.⁴⁷

Los objetivos de los estados financieros se derivan principalmente de las necesidades del usuario general, las cuales a su vez dependen significativamente de la naturaleza de las actividades de la entidad y de la relación que dicho usuario tenga con esta. Sin embargo, los estados financieros no son un fin en sí mismos, dado que no persiguen el tratar de convencer al lector de un cierto punto de vista o de la validez de una posición; más bien, son un medio útil para la toma de decisiones económicas en el análisis de alternativas para optimizar el uso adecuado de los recursos de la entidad.⁴⁸

3.2.2 Finalidad de los estados financieros

Los estados financieros se preparan con fines eminentemente informativos, la importancia de ellos radica precisamente en la utilidad que pueden brindar como medio de información oportuna, fehaciente y accesible a ejecutivos y accionistas, ya que con base a ellos podrán conocer resultados, tomar decisiones, elaborar planes y proyectos, elegir alternativas, y entre otros.⁴⁹

⁴⁷Gómez, E.J., *Análisis e interpretación de estados financieros: Administre su empresa por medio de estados financieros*, México: Ecafsa, 2000, P. 16

⁴⁸ Lara, E., L., *Primer curso de contabilidad*, veintitrés Edición, México: Trillas, 2011, P.51

⁴⁹Pérez, A., *Los estados financieros su análisis e interpretación*, 7 edición, México, D.F.: Ecafsa, 2000, P.14

3.2.3 Función de estados financieros

Los estados financieros cumplen tres funciones económicas importantes:⁵⁰

1. Proporcionan información a los propietarios y acreedores de la empresa acerca de la situación actual de ésta y su desempeño financiero anterior.
2. Los estados financieros proporcionan a los propietarios y acreedores una forma conveniente para fijar metas de desempeño e imponer restricciones a los administradores de la empresa.
3. Los estados financieros proporcionan plantillas convenientes para la planeación financiera.

3.2.4 Limitaciones de los estados financieros

Enumeramos las siguientes limitaciones de los estados financieros:⁵¹

1. Las transacciones y eventos económicos de la empresa son cuantificados con ciertas reglas particulares que pueden ser aplicadas de diferente manera. Se presentan los eventos y transacciones de acuerdo con las reglas particulares que se hayan aplicado.
2. La información contable de las transacciones y la situación financiera de la empresa hasta cierta fecha esta expresada en unidades monetarias. Sin embargo, la moneda únicamente representa un instrumento de medición dentro de la contabilidad y debe considerarse que tiene un valor inestable.

⁵⁰Bodie, Z., Merton, R., *Finanzas*, México: Prentice Hall, 2003, P. 64

⁵¹ Ochoa, G.A, Op.Cit, P.115 y 116

3. Los estados financieros no representan el valor del negocio, sino solo el valor de los recursos y las obligaciones cuantificables para el negocio. Es decir, no cuantifican otros elementos esenciales de la empresa, como recursos humanos, productos, marca, mercado y entre otros.
4. La información contable no es exacta porque los estados financieros se refieren a negocios en marcha, se basan en aspectos como estimaciones y juicios personales, además se preparan con base en reglas particulares de valuación y presentación.

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.⁵²

3.3 CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, de acuerdo a la importancia en la información que contienen, se clasifican en.⁵³

Estados financieros Proforma. Estos nos ayudan a tomar decisiones a futuro, ya que la información que muestran son situaciones que están por

⁵²Moreno, J.A., 2007, Op.Cit, P. 4

⁵³ Universidad Autónoma de México, Óp. Cit. P. 98 y 99

sucedir. Se formula con el objeto de auxiliarnos en la toma de decisiones aun no consumadas, pueden modificar la posición financiera.

Estados financieros básicos. Nos permite tener una visión de la situación financiera global de la empresa y son abundantes e importantes en la información que muestran. El IMCP. Su boletín b-1 señala los estados financieros para empresas con fines de lucro:

- Estado de situación financiera.
- Estado de resultados.
- Estado de cambios en la situación financiera.
- Estado de variación en el capital contable.

Estados financieros secundarios. Auxilian a los estados financieros básicos en la información que nos muestra, son necesarias para complementar la información, con esto podemos tener un juicio más amplio de la situación financiera de la empresa.

3.3.1 Estado de situación financiera

“Balance general. Es como una fotografía que retrata la situación financiera de una empresa en un momento determinado”.⁵⁴

El estado de situación financiera comprende información clasificada y agrupada en tres categorías o grupos principales: activos, pasivos y capital contable. En cuanto a su importancia, es un estado financiero básico.⁵⁵

⁵⁴ García. V., Op. Cit. P.60

⁵⁵Moreno, J.A., 2007 Op.Cit, P.21

Este también se le conoce como estado de posición financiera o balance general, nos permite conocer, asimismo, los saldos de cada una de las cuentas que forman nuestro activo, pasivo y capital y con esos datos entender claramente como está administrada, con qué criterio, situaciones correctas o peligrosas en que puede estar, y también, nos muestra el resultado del ejercicio; Nos muestra si la empresa es estable, si la empresa es solvente y el grado de liquidez en que esta se encuentra.⁵⁶

3.3.1.1 Características del estado de situación financiera:⁵⁷

1. Muestra el activo, pasivo y capital contable de una empresa, en la cual su propietario puede ser una persona física o moral.
2. La información que proporciona corresponde a una fecha fija (estático).
3. Se confecciona a base del saldo de las cuentas del balance.

3.3.1.2 Formas de presentación

El cuerpo de un balance general, puede presentarse en dos formas:⁵⁸

1. En forma de reporte ($A-P=C$)

Consiste en anotar clasificadamente el activo y el pasivo, en una sola página, de tal manera que a la suma del activo se le pueda restar verticalmente la suma del pasivo para determinar el capital contable o patrimonio contable.

⁵⁶ Rojas, H., Op. Cit. P. 109

⁵⁷ Perdomo, A., *Análisis e interpretación de estados financieros*, Sexta edición, México: Pema, 2002 , P. 7

⁵⁸ Ídem.

ACTIVOS	\$
(-) PASIVOS	\$
CAPITAL CONTABLE	

2. En forma de cuenta ($A=P+C$)

En esta forma se emplea dos páginas; en la izquierda, se anotan clasificadamente las cuentas que constituyen el activo, y en la de la derecha, las del pasivo y el capital contable.⁵⁹

ACTIVOS	\$	PASIVOS	\$
		CAPITAL CONTABLE	\$
SUMAS IGUALES	\$	SUMAS IGUALES	

3.3.2 Estado de resultados

Es el estado financiero principal dinámico que nos muestra el resultado que obtuvo una empresa durante un periodo determinado, para su formulación se toman en cuenta únicamente cuentas de resultados y al resultado final, que puede ser utilidad o pérdida neta, se le denomina resultado del ejercicio.⁶⁰

El estado de resultados proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un periodo específico. Los más comunes los estados de resultados que cubren un periodo de un año

⁵⁹ Ibídem. P. 60

⁶⁰ Rojas, H., Op. Cit. P. 106

que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. Sin embargo muchas empresas grandes operan en un ciclo financiero de 12 meses, o año fiscal, que termina en una fecha distinta al 31 de diciembre. Además, los estados mensuales de estado de resultados se elaboran por lo regular para uso de la administración, y los estados trimestrales se entregan a los accionistas de corporaciones de participación pública.⁶¹

Para facilitar la elaboración del estado de resultados, se divide en dos partes principales:⁶²

1. La primera parte consiste en analizar todas las operaciones relacionadas a la compraventa de mercancías hasta determinar la utilidad o la pérdida de ventas, es decir, la diferencia entre el precio de costo y el de venta de las mercancías vendidas.

Para determinar la utilidad o pérdida de ventas es necesario conocer los siguientes resultados:

- a) Ventas netas
 - b) Compras totales o brutas
 - c) Compras netas
 - d) Costo de lo vendido
2. La segunda parte consiste en analizar detalladamente los gastos de operación, así como los gastos y productos que no corresponden a la actividad principal del negocio, y determinar el valor neto que debe restarse de la utilidad bruta, para obtener o la utilidad o la pérdida líquida del ejercicio.

⁶¹Gitman, L., *Principios de administración financiera*, decimoprimer edición, México: Pearson Educación, 2007, P.41

⁶² Lara, E., L., Pp. 90 y 93

Para determinar la utilidad o la pérdida líquida del ejercicio es necesario conocer los siguientes resultados.

- a) Gastos de operación.
- b) Utilidad de operación.
- c) El valor neto entre otros gastos y productos.

3.3.2.1 Características:⁶³

1. Muestra la utilidad o pérdida neta y el camino para obtenerla.
2. La información que proporciona corresponde a un ejercicio determinado (dinámico).
3. Se confecciona a base del movimiento de las cuentas de resultados.

3.3.3 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo muestra todo el efectivo que entro y salió de la empresa durante un periodo. Es diferente del estado de resultados, que muestra los ingresos y gastos de la empresa; Es un suplemento útil del estado de resultados por dos razones: Primero, concentra la atención en lo que ocurre con la posición de efectivo de la empresa con el tiempo. Incluso empresas rentables pueden experimentar zozobra financiera si se quedan sin efectivo. Estar pendiente del estado de flujos de efectivo permite a los administradores de la empresa y a la gente ajena a ésta ver si la empresa aumenta o disminuye su efectivo y entender por qué.⁶⁴

El estado de flujos de efectivo también es útil porque evita los juicios acerca del reconocimiento de ingresos y gastos que conlleva el estado de resultados.⁶⁵

⁶³ Universidad Autónoma de México, Op.Cit p. 107

⁶⁴Bodie, Z., Merton, R., Op.Cit. P.68

⁶⁵ Ibídem, P.69

El estado de flujos de efectivo es un resumen de los flujos de efectivo de un periodo específico. El estado permite comprender mejor los flujos operativos, de inversión y de financiamiento de la empresa, y los reconcilia con los cambios en su efectivo y sus valores negociables durante el periodo.⁶⁶

El estado de flujos de efectivo persigue dos objetivos:⁶⁷

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 situación financiera y el estado de resultados.

Este estado financiero es de gran utilidad para la administración de la entidad, porque en el encuentra información necesaria para proyectar su expansión, programas de financiamiento.⁶⁸

Origen de los recursos⁶⁹

Los recursos provienen por:

1. *Aumentos del capital contable:*
 - a) *Por utilidades.* Recursos propios. La utilidad neta que se muestra en el estado de resultados.
 - b) *Por aumentos del capital social.* Recursos externos.

⁶⁶Gitman, L.,2007, Op.Cit, P.45

⁶⁷ Moreno, J.A., 2007, Op.Cit., P.79

⁶⁸ Ibidem. P.80

⁶⁹ Idem.

2. *Aumentos de pasivos no circulantes.* Al recibir préstamos.
3. *Disminución de activos no circulantes.* La depreciación, amortización y el agotamiento son fuentes de recursos autofinanciados, lo mismo a las ventas de activos fijos, que deberá tomarse por su valor neto, es decir, el valor de inversión menos depreciación acumulada.
4. *Disminución del capital de trabajo.* Obtención de recursos del ciclo financiero a corto plazo como resultado del cambio de la estructura financiera de la empresa.

Aplicación de recursos⁷⁰

Las aplicaciones de recursos proceden de:

1. Disminución del capital contable:

- a) *Perdidas.* Aumenta pasivo y disminuye activo o en combinación de ambos.
- b) *Por utilidades repartidas, por retiros de capital.* Como consecuencia de decretar dividendos o amortizar en una sociedad anónima acciones con utilidades, o bien como retiro de aportaciones de socios o accionistas.

2. *Aumentos de activos no circulantes.* Al invertir la empresa en activos no circulantes.
3. *Disminución de pasivos no circulantes.* Al reducir los pasivos no circulantes.
4. *Aumentos de capital de trabajo.* Aplicación de recursos en el ciclo financiero a corto plazo, como resultado del cambio de la estructura financiera de la empresa.

⁷⁰ Ibídem, P.81

Del detalle de aumentos de capital de trabajo se aprecia que la estructura financiera de la empresa se ve afectada por los siguientes grupos que sufren cambios:

1. Capital de trabajo.
2. Activos no circulantes.
3. Pasivos a largo plazo.
4. Capital contable.

Para la elaboración de estado de cambios en la situación financiera es necesario, disponer de estado de situación financiera comparativo y de información complementaria que revele ciertos hechos y cifras necesarias para poder determinar los orígenes y aplicaciones correctas.⁷¹

Generalmente la información adicional necesaria puede resumirse en:

1. La utilidad del año o periodo.
2. Los movimientos efectuados en el superávit.
3. Las inversiones y cancelaciones en los activos no circulantes.
4. La depreciación, amortización y agotamiento generado en el año o periodo.
5. Los movimientos o transacciones realizadas en los pasivos no circulantes.

3.3.3.1 Características:⁷²

- Muestra el Origen y la aplicación del numerario o fondos de una empresa.

⁷¹ Moreno, J.A.2007, Op.Cit, P.82

⁷² Universidad Autónoma de México, Op.Cit, p. 111

- La información de este estado corresponde a un ejercicio determinado pasado, presente o futuro.

3.3.4 Estado de variación en el capital contable

Consiste en hacer una comparación de un ejercicio a otro de las diversas cuentas que lo integran e ir analizando las variaciones que pueden ser de incremento o disminución de su saldo, lo cual nos permitirá, estar en aptitud de interpretar si las utilidades del ejercicio anterior y si fueron repartidas, si hubo nuevas aportaciones de socios o retiro de capital, si se incrementó el capital por efecto de la inflación y entre otros.⁷³

Las cuentas que integran principalmente este rubro son:

- Capital social.
- Reserva legal.
- Utilidades o pérdidas acumuladas.
- Utilidad del ejercicio.
- Exceso e insuficiencia en el capital contable.

Este estado financiero básico muestra claramente cómo se han aumentado y disminuido cada una de las cuentas y no el cambio neto únicamente y nos permite detectar las posibles políticas seguidas por los administradores de la empresa, referente a la inversión de utilidades o posibles cambios en la estructura financiera y del capital de la empresa.

La importancia de este estado financiero estriba en el interés que el accionista, socio o propietario de una empresa tiene en conocer las

⁷³ Ibídem, p. 114

modificaciones que ha sufrido su patrimonio o la proporción que a él le corresponda durante un ejercicio social o un periodo.⁷⁴

El estado de variación en el capital contable está integrado por dos grupos: el de capital social y el de utilidades retenidas. Se obtienen totales de estos grupos y se suman para obtener el total del patrimonio de los socios o accionistas.⁷⁵

En el grupo de capital social se incluye el capital, las aportaciones para futuros aumentos del capital, las primas de emisión de acciones, las donaciones y, en economías con alta inflación, la actualización del patrimonio.

En el grupo de utilidades retenidas también se tienen dos secciones: la de pendientes de aplicar y la de aplicadas a reservas.

Las utilidades pendientes de aplicar incluyen la utilidad o pérdida neta del periodo, los dividendos decretados y las transferencias a reservas.

En la sección de utilidades aplicadas a reservas se incluyen todas las reservas constituidas y, en economías de alta inflación la actualización del patrimonio.

⁷⁴ Moreno, J.A., 2007, Op.Cit, P.71

⁷⁵ Ibídem, P.74

3.3.4.1 Orígenes de aumentos y disminuciones del capital

Aquí se muestra los orígenes o causas de los aumentos y disminuciones del capital contable:⁷⁶

	Aumento	Disminución
Capital social	1. Aportaciones 2. Capitalización de utilidades y otros	1. Reducción 2. Pérdidas
Otras aportaciones de los socios o accionistas.	1. Aportaciones	2. Reducción o extinción 3. Pérdidas 4. Capitalización
Aportaciones no reembolsables efectuadas por terceros.	1. Donaciones	2. Restitución de donaciones 3. Absorción de pérdidas de capitalización
Utilidades retenidas aplicadas a reservas.	1. Traspaso de las utilidades pendientes de aplicar.	1. Aplicación a fines específicos 2. Dividendos decretados 3. Absorción de pérdidas 4. Capitalización
Utilidades retenidas pendientes de aplicar	1. Utilidades del ejercicio	1. Aplicación de reservas. 2. Dividendos decretados. 3. Absorción de pérdidas. 4. Capitalización.
Pérdidas acumuladas	1. Pérdidas del ejercicio	1. Aplicación de utilidades 2. Aplicación de reservas de capital 3. Aportaciones
Actualización del patrimonio	1. Monto de la actualización	1. Capitalización 2. Reducción de extinción 3. Pérdidas.
Exceso o insuficiencia en la actualización del patrimonio	1. Exceso de la actualización	1. Insuficiencia de la actualización. 2. Capitalización.

⁷⁶Ibídem, P.72

CAPITULO CUATRO

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

4.1 ANÁLISIS FINANCIERO

Consiste en la aplicación de técnicas y métodos que tienen como objetivo proporcionar elementos de juicios suficientes para interpretar la situación financiera de la empresa.⁷⁷ Las razones financieras constituyen un método para conocer hechos relevantes acerca de las operaciones y la situación financiera de la empresa. Para que el método sea eficaz, las razones financieras deben ser valuadas conjuntamente, y no en forma individual. Así mismo, debe tomarse en cuenta las tendencias que han mostrado en el tiempo.⁷⁸

Generalmente los estados financieros a analizar e interpretar son los siguientes: Estado de resultados, Balance general y Estado de cambios en la situación financiera; pero no significa que estos estados sean los únicos que se deben de analizar, existen otros estados financieros que deben ser analizados e interpretados y sirven de complemento a los estados financieros, ya mencionados para un mejor análisis e interpretación.⁷⁹

El análisis e interpretación de los estados financieros se puede hacer para dos tipos de usuarios: externos e internos.⁸⁰

Externo. Es para aquellas personas que en forma directa está financiando a la empresa y muestran su preocupación por el alto grado de riesgo que tienen al aportar fondos para su financiamiento.

⁷⁷Ortega, A., *Introducción a las finanzas*, México: Mc Graw Hill, 2002, p.25

⁷⁸ Ibídem, P. 30

⁷⁹ García, A., *Análisis y Planeación Financiera*, Morelia, Michoacán, México: U.M.S.N.H., 2000, P.19

⁸⁰ Ibídem, P. 21

Interno. Se deben de preparar estados financieros más detallados que están orientados hacia la planificación interna, viendo hacia el futuro de la empresa y este análisis debe estar basado en el análisis financiero interno, señalando los puntos fuertes y débiles de la empresa.⁸¹

El objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa.⁸²

4.1.1 Concepto e importancia de análisis e interpretación

Cuando se han terminado de calcular los cambios en cifras o en porcentajes se seleccionan, para su estudio, aquellas partidas que muestran cambios más importantes o significativos. El analista debe considerar estos cambios individualmente, con el fin de determinar las razones o causas de estas variaciones y si son favorables o no.

El análisis e interpretación es de suma importancia, ya que los primeros pasos para eliminar las deficiencias y promover las posibilidades que puedan advertirse, consisten en el análisis e interpretación de las causas que hayan dado origen a tales deficiencias.⁸³

Análisis: Es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus elementos o técnica aplicable para entender y comprender lo que dicen los estados financieros.⁸⁴

⁸¹ Ibídem, P.22

⁸² Pérez, A., Op.Cit, P.43

⁸³ Macías, R., Santillana, Op.Cit., P.45

⁸⁴ Perdomo, A., Pema, Op.Cit., 2002, P. 65

Interpretación: Es la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación.

4.1.2 Objetivos de análisis e interpretación de estados financieros

Los fines u objetivos que persigue el analista de estados financieros, son:⁸⁵

1. Para conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa.
2. Descubrir enfermedades o anomalías en las empresas.
3. Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.
4. Proporcionar información clara, sencilla y accesible, en forma escrita a: acreedores, propietarios, inversionistas, auditores, directivos, gobierno, trabajadores, consultores asesores, y entre otros.

4.1.3 Métodos de análisis

Por método de análisis como técnica aplicable a la interpretación podemos entender el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros.⁸⁶

Existen varios métodos para analizar el contenido de los estados financieros tomando como base la técnica de comparación, podemos clasificar de la siguiente manera:

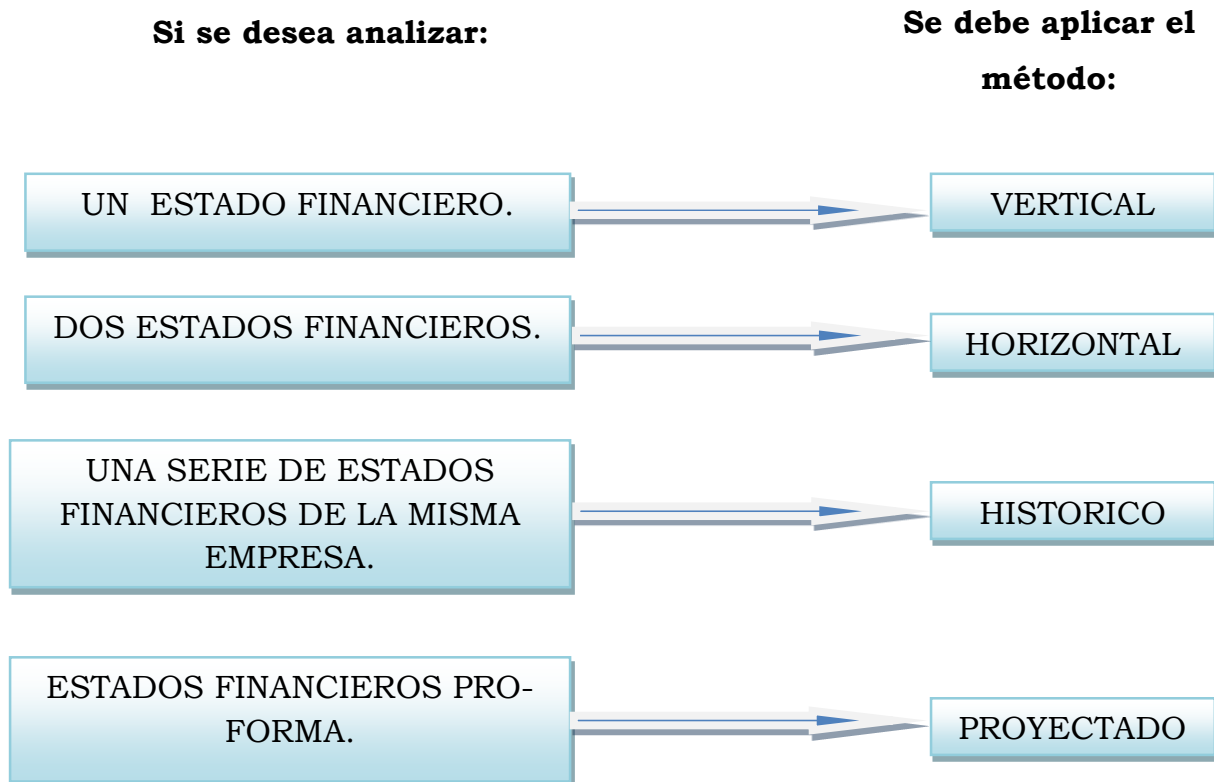
1. Método de análisis vertical
2. Método de análisis horizontal

⁸⁵ Ibídem , P. 71

⁸⁶ Ibídem. P.87

3. Método de análisis histórico
4. Método de análisis proyectado

Cuando se aplica cada método de análisis:⁸⁷



4.1.4 Método de análisis vertical

Son llamados verticales o estáticos a aquellos sistemas de análisis que se basan en los datos proporcionados por los estados financieros correspondientes a un mismo periodo.⁸⁸

Entre ellos los más usuales son: Razones simples, razones estándar, comparación de razones y porcentajes integrales.

⁸⁷ Ibídem, P.88

⁸⁸ Pérez, A., Op.Cit, P.49

El objetivo fundamental del análisis es a través de la aplicación de las razones, es la interpretación de las relaciones numéricas que existen entre los diversos valores que figuran en los estados financieros.

4.1.4.1 Procedimientos de porcientos integrales

El método de porcientos integrales consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero. Un balance en porcientos integrales indica la proporción en que se encuentran invertidos en cada tipo o clase de activo los recursos totales de la empresa, así como la proporción en que están financiados por los acreedores o por los accionistas de la misma.⁸⁹

El estado de resultados elaborado en porcientos integrales muestra el porcentaje de participación de las diversas partidas de costos y gastos, así como el porcentaje que representa la utilidad obtenida en relación con las ventas totales.

El procedimiento de porcientos integrales consiste en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo.⁹⁰

4.1.4.1.1 Porcientos integrales parciales

Formulas aplicables en porcientos integrales parciales:⁹¹

⁸⁹ Ortega, A., OP.cit., p.26

⁹⁰Perdomo, A., 2002, Pema, Op.Cit. P.93

⁹¹Perdomo, A., *Elementos básicos de administración financiera*, 10 edición, México: Cengage Learning, 2002, P.56

$$\text{Porcentaje integral} = \left[\frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra base}} \right] 100$$

Se considera parcial este método, cuando se toma como 100% uno de los capítulos o aspectos parciales de un estado financiero.

4.1.4.1.2 Porcientos integrales totales

Formula aplicable en porcientos integrales totales.

$$\text{Porcentaje integral} = \left[\frac{100}{\text{Cifra base}} \right] 100$$

Se considera total este método si el todo o el 100%, corresponde a la cantidad máxima incluida en un estado financiero.

4.1.4.2 Procedimientos de razones simples

Una razón financiera es una relación entre dos cantidades de los estados financieros de una empresa. Una cantidad puede estar representada por uno, varios o el total de los renglones ya sea del balance general o del estado de resultados tanto en el numerador como en el denominador o viceversa. Lo que se trata de comprender a través de ellas es la situación en la cual se encuentra la empresa.⁹²

Las razones financieras se clasifican en dos:⁹³

Razones a corto plazo: Son todas las operaciones o actividades desarrolladas por la empresa en un plazo no mayor de un año o un ejercicio fiscal.

⁹²García, A., Op.Cit, P.35

⁹³ Ibídem, P.36

Razones a largo plazo: Son todas aquellas actividades u operaciones llevadas a cabo por la empresa en un periodo mayor a un año o más de un ejercicio fiscal.

El análisis de razones incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos de la empresa.⁹⁴

El procedimiento de razones simples empleado para analizar el contenido de los estados financieros, es útil para indicar:⁹⁵

1. Puntos débiles de una empresa
2. Probables anomalías
3. En ciertos casos como base para formular un juicio personal.

Clasificación de razones financieras que se explicaran más adelante

RAZONES DE LIQUIDEZ	1. Razón circulante 2. Razón del acido
RAZONES DE SOLVENCIA	1. Deuda a capital contable 2. Deuda a activos totales 3. Cobertura de interés
RAZONES DE EFICIENCIA	1. Rotación de inventarios 2. Venta por día 3. Promedio periodo de cobranza 4. Antigüedad de promedio de inventarios

⁹⁴Gitman, L.,2007, Op.Cit, P.48

⁹⁵ Perdomo, A., Pema,2002, Op.Cit, P. 108

OPERATIVA	5. Rotación de cuentas por cobrar 6. Rotación de cuentas por pagar 7. Antigüedad de cuentas por pagar. 8. Rotación de capital de trabajo 9. Rotación de activos totales
RAZONES DE RENTABILIDAD	1. Margen de utilidad bruta 2. Margen de utilidad operativa 3. Margen de utilidad neta 4. Crecimiento en ventas 5. Retorno de activos

4.1.4.2.1 Razones de liquidez

Los índices que se obtienen de estas razones miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo, es decir, aquellas con vencimientos menores a un año.⁹⁶

Los índices de liquidez miden la cantidad de dinero o de inversiones que pueden ser vertidas en dinero, para pagar gastos, cuentas y otras obligaciones conforme se vayan venciendo.⁹⁷

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Un índice del circulante bajo puede indicar falta de capital para pagar deudas.

⁹⁶ Ortigas, A., Op.cit., P.30

⁹⁷ Gill, J., *Análisis financiero: técnicas para la toma de decisiones*, edición original, México,; Iberoamérica, 1994, P.10

Un índice del circulante alto no significa que la empresa este en una buena posición financiera. Puede significar que el efectivo no está siendo usado de la mejor forma posible.

Razón circulante: Toma en cuenta los derechos de la empresa a corto plazo y se divide entre las obligaciones que tenga a corto plazo (activo circulante/pasivo circulante), para calcular con cuantos pesos cuenta la empresa en el corto plazo para cubrir sus obligaciones en este mismo plazo.⁹⁸

$$\text{Prueba de ácido} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Es similar a la liquidez circulante, con la excepción de que ésta excluye el inventario, porque es un activo menos líquido. La liquidez baja del inventario se debe a dos factores:⁹⁹

1. Muchos tipos de inventarios no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con un propósito especial;
2. Se vende generalmente a crédito y se convierte en una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo.

4.1.4.2.2 Razones de solvencia

Es la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a largo plazo a su vencimiento como sus costos e intereses.¹⁰⁰

⁹⁸ Ortega, R.M., Villegas, E. *Análisis financiero* México: Pac,1997, P. 115

⁹⁹ Gitman, L., 2007, Op.Cit, P. 52-53

¹⁰⁰ Moreno, J.A.,2007, Op.Cit p.300

$$\text{Deuda a capital contable} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Capital contable}}$$

Mide la participación de los intereses ajenos en el negocio con relación a los intereses de los propietarios.¹⁰¹

$$\text{Deuda a activos totales} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

Mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.¹⁰²

$$\text{Cobertura de interés} = \frac{\text{Utilidad antes de financiamiento e impuestos}}{\text{Resultado integral de financiamiento}}$$

Muestra las veces que cuenta con una utilidad antes de financiamiento e impuestos respecto del resultado integral de financiamiento.¹⁰³

4.1.4.2.3 Razones de eficiencia operativa

Esta razón mide la velocidad a la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas y salidas.¹⁰⁴

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\frac{\text{Inventario inicial} + \text{inventario final}}{2}}$$

¹⁰¹ Ídem.

¹⁰² Gitman L. 2007, Op.Cit, P. 57

¹⁰³ Arreola, L., Castañeda, G.M., Figueroa, G., López, M., Mora, R., Salgado, T., Op.Cit, P.78

¹⁰⁴ Gitman L. 2007, Op.Cit, P. 53

La rotación de inventarios sirve como una medida de la calidad y liquidez de los inventarios. Esta calidad está representada por la habilidades un negocio para comprar y vender sin incurrir pérdidas.¹⁰⁵

$$\text{Venta por día} = \frac{\text{Ventas anuales}}{360}$$

$$\text{Periodo promedio de cobranza: } \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas por día}}$$

Se utiliza para evaluar la capacidad de una empresa para cobrar sus ventas a crédito de manera oportuna.¹⁰⁶

Antigüedad promedio

$$\text{de inventarios} = \frac{\text{inventario inicial} + \text{inventario final} / 2 \times 360}{\text{Costo de ventas}}$$

Esta razón determina la antigüedad promedio de los inventarios de la empresa comercial y de la empresa industrial.¹⁰⁷

Rotación de

$$\text{cuentas por cobrar: } \frac{\text{ventas netas}}{\frac{\text{Saldo inicial de cuentas por cobrar} + (+) \text{Saldo final de cuentas por cobrar}}{2}}$$

Es una razón que se calcula para obtener información acerca de la convertibilidad de las cuentas por cobrar. Indica que tantas veces, en

¹⁰⁵ Ochoa, G.A., Op.Cit, P. 340

¹⁰⁶ Besley, S. Brigham, E.F, *Fundamentos de administración financiera*, 14 ed., México: Cengage Learning. 2009, P.55

¹⁰⁷ Arreola, L., Castañeda, G.M., Figueroa, G., López, M., Mora, R., Salgado, T., Op.Cit, P.89

promedio, las cuentas por cobrar son generadas y cobradas durante el año. Una rotación creciente indica rapidez en el cobro de cuentas.¹⁰⁸

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{costo de ventas}}{\frac{\text{Saldo inicial de cuentas por pagar} + \text{Saldo final de cuentas por pagar}}{2}}$$

Esta razón presenta el número de veces que se llevó a cabo el ciclo comprar-pagar por un importe igual al promedio de las cuentas por pagar a los proveedores en el periodo.¹⁰⁹

$$\text{Antigüedad de cuentas por pagar} = \frac{\text{Saldo inicial de cuentas por pagar} + \text{Saldo final de cuentas por pagar}}{2} \times 360$$

Costo de ventas

Son los días que la empresa tarda en pagar las compras de mercancías a crédito. Esta razón debe estar acorde con los plazos que le han sido concedidos por sus proveedores.¹¹⁰

$$\text{Rotación de capital de trabajo} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital de trabajo neto}}$$

Indica las veces que rota el capital de trabajo sobre las ventas, si rota mayor número de veces indica que tiene mayor rentabilidad el negocio.

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$$

Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.¹¹¹

¹⁰⁸Ochoa, G.A., Op.Cit., p.338

¹⁰⁹ Ochoa, G.A., Op.Cit, p.341

¹¹⁰ Arreola, L., Castañeda, G.M., Figueroa, G., López, M., Mora, R., y Salgado, T., Op. Cit 94

4.1.4.2.4 Razones de rentabilidad

Estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una empresa no podría atraer capital externo.¹¹²

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

Mide el porcentaje de cada peso de ventas que queda después de que la empresa pago sus bienes o productos. “Cuanto mayor sea el margen de la utilidad bruta, mejor y menor será el costo relativo de la mercancía vendida”.¹¹³

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$$

Esta razón indica el porcentaje de cada peso de las ventas que queda después de que se dedujeron los costos de venta, los gastos generales y otros gastos.

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Mide el porcentaje de cada peso de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses impuestos y

¹¹¹Gitman, L.,2007, Op.Cit, P. 55

¹¹²Ibídem, P. 59

¹¹³ Ibídem, P.60

dividendos de acciones preferentes. “Cuanto más alto sea el margen de utilidad neta de la empresa, mejor”.¹¹⁴

$$\text{Crecimiento en ventas} = \frac{\text{Ventas netas periodo actual} - \text{Ventas netas periodo anterior}}{\text{Ventas netas periodo anterior}}$$

Indica la cantidad de ventas que aumentó comparando con las ventas del ejercicio anterior.

$$\text{Retorno de activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

“Determina la eficacia de la gerencia para obtener utilidades con sus activos disponibles o mide la utilidad que se genera por los activos del negocio”.¹¹⁵

Un bajo índice de retorno de activos indica mal desempeño o mal uso de los activos por parte de la gerencia y un índice alto indica buen desempeño y buen uso de los activos.

4.1.4.3 Procedimiento de razones estándar

Este procedimiento consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geométricamente, el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros. Es igual al promedio de una serie de cifras o razones simples

¹¹⁴ Ibídem, .P.61

¹¹⁵ Gill, J., Op. Cit., P. 13

de estados financieros a la misma fecha o periodo de distintas empresas, dedicadas a la misma actividad.¹¹⁶

Las razones estándar se clasifican de la siguiente manera:¹¹⁷

- | | | |
|--|---|--|
| Desde el punto de vista
del origen de las cifras | { | 1. Razones estándar internas
2. Razones estándar externas |
| Desde el punto de vista
de la naturaleza de
cifras | { | 1. Razones estándar estáticas
2. Razones estándar dinámicas
3. Razones estándar estático- dinámicas.
4. Razones estándar dinámico- estáticas. |

Desde el punto de vista del origen de las cifras

Internas. Sirven de guía para regular la actuación presente de la empresa, asimismo sirven de base para fijar metas futuras que coadyuven al mejor desarrollo y éxito de la misma.¹¹⁸

Se aplican en empresas comerciales e industriales para efectos de: contabilidad de costos, auditoria interna, elaboración de presupuesto, control de presupuesto.

¹¹⁶ Perdomo, A., Cengage Learning 2002, Op.Cit, p.103.

¹¹⁷ Ibídem , p.104

¹¹⁸ Ibídem, p.105

EJEMPLO:

AÑO	ACTIVO CIRCULANTE	PASIVO CIRCULANTE	RAZON SIMPLE CIRCULANTE
2008	\$500,000.00	\$300,000.00	1.67
2009	\$100,000.00	\$57,000.00	1.75
2010	\$250,000.00	\$180,000.00	1.39
2011	\$700,000.00	\$515,000.00	1.36
2012	\$775,000.00	\$490,000.00	1.58
SUMA DE RAZONES SIMPLES			7.75
ENTRE NUMERO DE TERMINOS			5.00
RAZON ESTANDAR INTERNA DE LIQUIDEZ			1.55

La razón obtenida que es 1.55, se tiene que comparar con la razón que tuvimos en el 2012, determinando la diferencia para someter a una investigación, con la finalidad de fijar metas y operaciones futuras.

EMPRESA	ACTIVO CIRCULANTE	PASIVO CIRCULANTE	RAZON SIMPLE CIRCULANTE
A	\$500,000.00	\$300,000.00	1.67
B	\$100,000.00	\$57,000.00	1.75
C	\$250,000.00	\$180,000.00	1.39
D	\$700,000.00	\$515,000.00	1.36
E	\$775,000.00	\$490,000.00	1.58
SUMA DE VALOR DE TERMINOS			7.75
ENTRE NUMERO DE TERMINOS			5.00
RAZON ESTANDAR EXTERNA DE LIQUIDEZ			1.55

Externas. Se aplican en las empresas financieras, para efectos de concesión de crédito, de inversión y también son útiles para efectos de estudios económicos por parte del estado.

Desde el punto de vista de la naturaleza de cifras:

Son aquellas donde las cifras fueron obtenidas en los estados financieros estáticos, dinámicos, estático-dinámicos y dinámico-estáticos. Como por ejemplo, balance general, estado de resultados o viceversa.

4.1.5 Método de análisis horizontal

Son llamados métodos horizontales o dinámicos a aquellos sistemas de análisis que se basan en los datos proporcionados por estados financieros referidos a varios ejercicios sucesivos. En ellos se estudia el pasado de la empresa basándolo en la formulación de estados comparativos que muestren los cambios habidos, estos cambios son importantes debido a que solo comparando lo que fue con lo que se podrá predecir en cierta forma lo que será.¹¹⁹

De métodos horizontales los más usuales son: Aumentos y disminuciones, tendencias y control del presupuesto.¹²⁰

La formulación de estados comparativos permite conocer y examinar el porqué de los cambios habidos en la empresa de un periodo a otro, y así facilitar su estudio.

¹¹⁹Pérez, A., Op.Cit, P.76

¹²⁰Ibídem, P.77

4.1.5.1 Aumentos y Disminuciones

El procedimiento de variaciones consiste, en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base, una diferencia positiva, negativa o neutra.¹²¹

Su aplicación puede enfocarse a cualquier estado financiero, sin embargo, deben cumplirse los siguientes requisitos:¹²²

1. Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
2. Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
3. Las normas de valuación deben de ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
4. Los estados financieros dinámicos que se comparan, deben corresponder a un año, debe compararse con otro estado de pérdidas y ganancias cuya información corresponde también a un año.
5. Debe auxiliarse del estado de flujos de efectivo.
6. Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento. Por ejemplo. con el procedimiento de tendencias, serie de valores, serie de índices, serie de variaciones, Etc.
7. Este procedimiento, facilita a la persona o personas interesadas en los estados financieros, la retención en su mente de las cifras obtenidas, es decir, ya que simplificamos las cifras comparadas y las cifras bases, concretándose el estudio a la variación de las cifras.

¹²¹ Perdomo, A., Cengage Learning, 2002, Op.Cit, P.117

¹²² *Ibidem*, P.118

Ejemplo:

CONCEPTO	CIFRA COMPARADAS 31-12-2007	CIFRAS BASE 21-12-2005	VARIACION
Inventarios	\$ 450,000	\$ 360,000	\$ 90,000 (+)
Clientes	\$625,000	\$740,000	\$ 115,000 (-)
Terrenos	\$ 120,000	\$ 120,000	\$ 0 Neutra.

Los aumentos y disminuciones, al analizarse, permiten evaluar la eficiencia y productividad con que se desarrollaron las operaciones habidas en los ejercicios comparados.¹²³

4.1.5.2 Tendencias

Este método es el complemento al método de aumentos y disminuciones a fin de poder efectuar comparaciones en más de dos periodos, ya que puede suceder que uno de estos corresponda a periodos anormales en cuyo caso se obtendrían conclusiones incorrectas.¹²⁴

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.¹²⁵

El procedimiento de las tendencias también conocido de por ciento de variaciones debe cumplir los siguientes requisitos:

¹²³Pérez, A., Op. Cit, P.77

¹²⁴Ibídem, P.80

¹²⁵ Perdomo, A., Pema, 2002, Op.Cit, P. 177-178

1. Las cifras deben corresponder a estados financieros de la misma empresa.
2. Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se presentan.
3. Los estados financieros dinámicos que se presentan deben proporcionar información correspondiente al mismo ejercicio o periodo.
4. Se aplica generalmente, mancomunadamente con otro procedimiento, es decir, su aplicación es limitativo, supuesto que cada procedimiento se aplica de acuerdo con el criterio y objetivo que persiga el análisis de estados financieros.
5. El procedimiento de las tendencias facilita la retención y apreciación en la mente de la propensión de las cifras relativas, situación importante para hacer la estimación con bases adecuadas de los posibles cambios futuros de la empresa.
6. Para su aplicación debe remontarse al pasado, haciendo uso de estados financieros de ejercicios anteriores, con el objeto de observar cronológicamente la propensión que han tenido las cifras hasta el presente.
7. El procedimiento de las tendencias como anteriores, son procedimientos explorativos, generalmente nos indican probables anomalías, tal vez sospechosas de cómo se encuentra la empresa, de ahí que el analista de estados financieros debe hacer estudios posteriores, para poder determinar las causas que originan la buena o mala situación de la empresa recomendando, en su caso, las medidas que a su juicio juzgue necesarias.

Formulas aplicables en el procedimiento de tendencias:

Para obtener el relativo:

$$\left(\frac{\text{Cifra comparada}}{\text{Cifra base}} \right) 100$$

Para obtener la tendencia relativa:

$$\left(\frac{\text{Cifra comparada}-\text{Cifra base}}{\text{Cifra base}} \right) 100$$

Ejemplo: Cedula que muestra el índice solvencia.

Años	Activo circulante	%	Pasivo circulante	%	Razón simple
2009	2500	100	1200	100	2.08
2010	2700	108	1350	112	2.0
2011	2900	116	1500	125	1.93
2012	3100	124	1700	141	1.82

Tendencias tomando los datos del ejemplo anterior:

Años	Activo circulante	Tendencia relativa %	Pasivo circulante	Tendencia relativa %
2009	2500	0%	1200	0%
2010	2700	8%	1350	12.50%
2011	2900	16%	1500	25%
2012	3100	24%	1700	41.67%

4.1.6 Método de análisis Histórico

Las razones financieras basadas en el historial de la empresa sirven para valorar la administración de la empresa a través de los años.¹²⁶ El método de análisis histórico nos permite conocer sobre la mejora o deterioro subyacente en la condición financiera y el desempeño.¹²⁷

Procedimiento de las tendencias, que para efectos de la comparación se puede presentar en base en:¹²⁸

1. Serie de cifras o valores

Este procedimiento, consiste en ordenar cronológicamente la serie de cifras absolutas de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros de una empresa determinada. Se aplica a cualquier estado financiero, obteniendo únicamente una simple apreciación de los cambios absoluto de las cifras de los estados financieros; es muy útil para formar parte del archivo permanente del auditor interno o externo, en el renglón relativo a los estados financieros.¹²⁹

2. Serie de variaciones

Este procedimiento, consiste en ordenar cronológicamente las variaciones absolutas, relativas o bien, absolutas y relativas de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros de una empresa determinada, también se aplica en cualquier estado financiero, con la indicación que este procedimiento se observa cronológicamente las diferencias o

¹²⁶ Ortega, R.M., Villegas, E., Op.Cit, P.109

¹²⁷ Van horne, J.C., wachowicz, J.M., *Fundamentos de administración financiera*, Octava edición, Naucalpan de Juárez, Edo México: Pearson educación, 1994, P.173

¹²⁸ Arreola, L., Castañeda, G.M., Figueroa, G., López, M., Mora, R., Salgado, T., Op.Cit, P. 58

¹²⁹ Perdomo, A. Pema, 2002, Op.Cit, P.183

variaciones ya sea de las cifras absolutas; de las cifras relativas o bien, de las cifras absolutas y relativas, referidos a una base común la mayor de la antigüedad.¹³⁰

3. Serie de índices

Consiste en determinar la importancia relativa de la serie de cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros de una empresa determinada y se aplica en cualquier estado financiero, obteniendo la importancia relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos que forman la serie. Referidos a una base de comparación que generalmente es la de mayor antigüedad.¹³¹

4.1.7 Método de análisis Proyectado

Las razones presupuestadas sirven para valorar el cumplimiento de los planes de la administración de la empresa.¹³²

Se aplica para analizar estados financieros pro-forma o presupuestados.¹³³

4.1.7.1 Procedimiento de control presupuestal

La técnica de control del presupuesto no es más que el conjunto de caminos y recursos de que se vale el analista de estados financieros para planear, coordinar y dictar medidas para controlar todas las operaciones y funciones de una empresa determinada, con el fin de obtener el máximo de rendimiento con el mismo de esfuerzo, tiempo y dinero.¹³⁴

¹³⁰ Ibídem , P.187

¹³¹ Ibídem, P.189

¹³² Ortega, R.M., Villegas, E., Op.Cit, P.109

¹³³ Arreola, L., Castañeda, G.M., Figueroa, G., López, M., Mora, R., Salgado, T., Op.Cit, P. 59

¹³⁴ Perdomo, A., Pema, 2000, Op.Cit, P.193.-195

El analista de estados financieros planea, es decir, emplea la técnica por medio de la cual se define el problema, se analizan las soluciones del pasado y se esbozan planes y programas que incluso pueden ameritar cambios en la estructura formal de la empresa.

El propósito fundamental del analista de estados financieros al establecer este procedimiento, consiste en comparar los resultados reales con los previstos; al efectuar la comparación, deberán seguirse los siguientes pasos:

1. Elaboración de instructivos de bases de comparación.
2. Efectuar las comparaciones de los resultados reales con los estimados.
3. Interpretación de los resultados de la comparación.
4. Estudio de las variaciones.
5. Toma de decisiones.

El presupuesto es un mecanismo de control que comprende un programa financiero, estimado para las operaciones de un periodo futuro.¹³⁵

El propósito del presupuesto es obtener un mejor control en la dirección de la empresa, en virtud de que:

1. Establece objetivos y formula el plan de ejecución que ha de llevarse a cabo en las operaciones futuras.
2. Coordina las actividades, promoviendo la motivación para que, con buena voluntad, los objetivos de la empresa se acepten y ejecuten los planes trazados.

¹³⁵ Macías, R., Santillana, J.R., 2000, Op.Cit., p.148

3. Determina los medios de control a través de las comparaciones que comprueben los resultados.

Ningún plan de presupuesto puede quedar perfeccionado inmediatamente; el factor tiempo debe tenerse siempre en consideración, es necesario un periodo largo de educación y preparación antes de que una empresa pueda funcionar completamente sobre bases apoyadas en presupuesto.¹³⁶

Hay siempre algunos factores del futuro que son difíciles de prever al preparar el presupuesto. Estos factores incluyen cambios menos en las condiciones generales de la empresa.

Los presupuestos son un valioso auxiliar para los directivos de las empresas, ya que por medio de ellos se controlan mejor las operaciones, evitando despilfarros en materiales, tiempo, y entre otros, y también pueden descubrir las causas que originan las deficiencias del funcionamiento, cuya corrección disminuye los costos por la reducción del desperdicio, aumentando así la rentabilidad.

4.1.7.2 Procedimiento de punto de equilibrio

Es el punto en que los ingresos de la empresa son iguales a sus costos y gastos, es decir, que consiste en determinar un importe en el cual la empresa no sufra pérdidas ni obtenga utilidades.¹³⁷

El punto de equilibrio es el resultado de dividir los costos fijos entre el porcentaje de contribución marginal o es el porcentaje de rendimiento marginal por cada peso vendido entre los costos fijos.¹³⁸

¹³⁶Ibídem, p.149

¹³⁷ Arreola, L., Castañeda, G.M., Figueroa, G., López, M., Mora, R., y Salgado, T., Op. Cit, P. 107

El objetivo del punto del equilibrio es la determinación del volumen que es necesario vender para que la empresa no obtenga ni pérdidas ni utilidades. A partir de ese volumen de ventas si se incrementan éstas se obtendrán utilidades y si se disminuyen se ocasionarán pérdidas se utiliza como punto de partida para tratar de fijar las ventas a un volumen tal que permitan lograr utilidades.¹³⁹

“La relación costo en el punto de equilibrio comprende dos tipos de costos: Costos fijos y costos variables”.¹⁴⁰

Términos de las formulas¹⁴¹

PE= Punto de equilibrio en pesos

%CM=Porcentaje de contribución marginal

CF=Costos fijos en pesos (costos y gastos)

CM=Contribución marginal unitaria en pesos

PV=Precio de venta unitaria en pesos

CV=Costos variables en pesos (costos y gastos)

U=Utilidades en pesos

V=Ventas en pesos

MS= Margen de seguridad.

Formula del punto de equilibrio¹⁴²

$$PE = \frac{CF}{\%CM} \qquad P.E = \frac{\frac{CF}{1-C.V}}{\text{Ventas totales}}$$

¹³⁸ Moreno, J.A., 2007, Op.Cit, P.349

¹³⁹ Pérez, A., Op.Cit, P.87

¹⁴⁰ García, A., Op.Cit, P.132

¹⁴¹ Moreno J.A, 2007. P. 348

¹⁴² Ibídem, P.349

Si la empresa desea obtener cierta cantidad de utilidad se utiliza la siguiente formula:

$$\text{Ventas} = \frac{\text{Costos fijos} + \text{Utilidad deseada}}{1(-) \text{ Costos variables}} \times \text{Ventas}$$

Formula de porcentaje de contribución marginal

$$\%CM = \frac{CM}{PV}$$

Ejemplo:

VENTA	15000	1
COSTOS VARIABLES	<u>8400</u>	<u>0.56</u>
CONTRIBUCION MARGINAL	6600	0.44
COSTOS FIJOS	<u>3000</u>	<u>0.20</u>
UTILIDAD	3600	0.24

Calculo de porcentaje de contribución marginal.

$$\%CM = CM/V = 0.44/1 = 0.44$$

Calculo de punto de equilibrio:

$$PE = CF/\%CM = 3000/0.44 = 6818.18$$

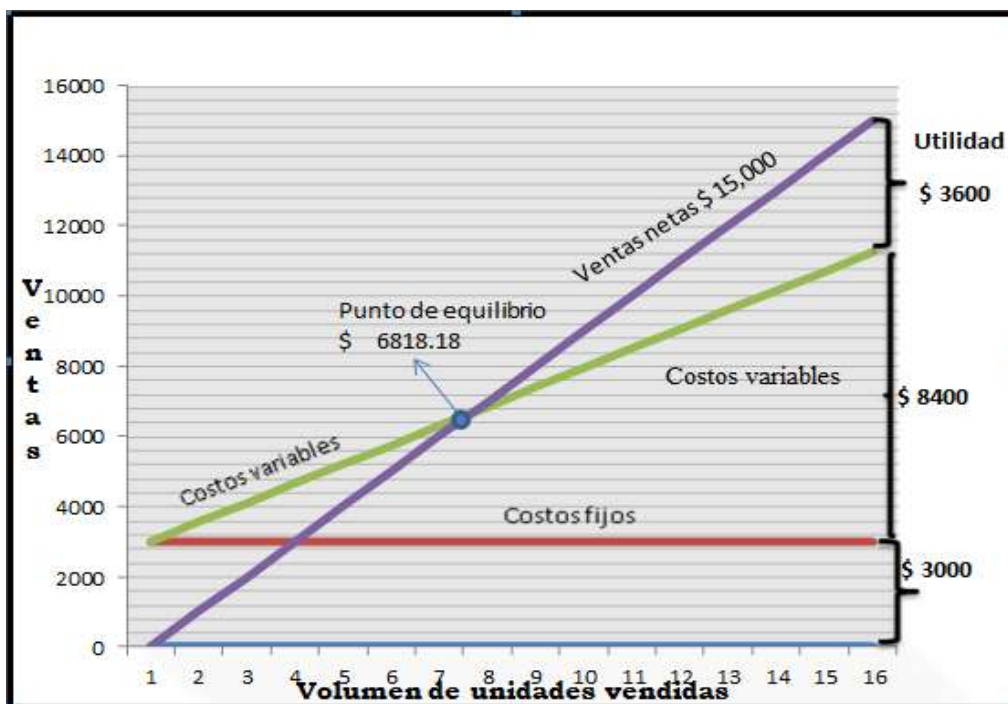
Formula de costos variables

$$CV = V - CF - U = 15000 - 3000 - 3600 = 8400$$

Comprobación

Ventas	6, 818.18
Costo variables	<u>3, 818.18</u>
Contribución marginal	3, 000
Costos fijos	<u>3, 000</u>
Utilidad	Cero

Graficar los costos, gastos, ventas y el punto de equilibrio del ejercicio anterior:



Formula de las utilidades

Se puede expresar de tres modos diferentes la fórmula de utilidades:¹⁴³

¹⁴³ Ibídem, P.352

1. Formula que se desprende del estado de ingresos y gastos

$$U = V - CF - CV$$

2. Formula que se obtiene del sistema del punto de equilibrio

$$U = (V \times \%CM) - CF$$

Esta fórmula considera que la utilidad es la aportación de contribución marginal de las ventas menos los costos fijos.

3. Formula que se deriva del punto de equilibrio

$$U = (V - PE) \times \%CM$$

Esta fórmula separa las ventas en exceso de las necesarias al punto de equilibrio, transformando su contribución marginal en utilidad.

Formula de margen de seguridad

Es la disminución porcentual de ventas que puede producirse antes de que se genere pérdida. Las formulas son las siguientes:¹⁴⁴

$$MS = \frac{U}{CM} \quad MS = \frac{V - PE}{V}$$

Se obtiene dividiendo las ventas que excedan las necesarias al punto de equilibrio entre las ventas totales.

Formula de ventas

Para conocer las ventas, es necesario aplicar una de las fórmulas que determinan el monto de las ventas:

¹⁴⁴ Ibídem, P. 352-353

$$V=CF+CV+U$$

Los datos se toman del estado de ingresos y gastos, que indica que las ventas son iguales a los costos fijos, más los costos variables, más la utilidad.

$$V= \frac{U+CF}{\%CM}$$

Esta señala que las ventas son iguales a la utilidad deseada, más los costos fijos divididos entre el porcentaje de contribución marginal.

Cuando se requiere una venta de \$ x para generar una utilidad de \$ x se puede aplicar la fórmula:¹⁴⁵

$$V= \frac{CV}{1-\%CM}$$

Formula de costos fijos

Hay veces que se requiere determinar con que cantidad de costos fijos se puede contar para establecer un nuevo negocio sobre un mercado específico y este se puede determinar de la siguiente fórmula:

$$CF=V-CV-U$$

Los datos se obtienen del estado de ingresos y gastos

$$CF= (V \times \%CM)-U$$

¹⁴⁵ Ibídem, P. 354

Es la que se emplea en el cálculo del sistema de equilibrio.

Formula de costos variables

Cuando la empresa quiere saber que modificaciones tendrían los costos variables con motivos de los cambios que se van a producir por variación en los precios y volumen de ventas.

$CV = V - CF - U$ ó también se puede utilizar la fórmula: $CV = (1 - \%CM)V$

Las formulas del sistema de equilibrio constituyen una herramienta útil para determinar las repercusiones futuras o presentes que los cambios habrán de tener sobre la estructura de las utilidades.¹⁴⁶

Ejemplo de las fórmulas anteriores:

Formula de utilidades

Suponemos que desconocemos la utilidad y se conocieran los costos fijos, el porcentaje de contribución marginal y las ventas anuales (tomando en cuenta los datos del ejemplo anterior):

Formula I	Formula II
$U = (VX\%CM) - CF =$	$U = (V - PE)X\%CM =$
$U = (15000 \times 0.44) - (6600 - 3000) = \\3600	$(15000 - 6818.18) \times 0.44 = \\3600

¹⁴⁶ Ibídem, P, 355

Formula de margen de seguridad

Formula I	Formula II
MS= U/CM=	MS= V-PE/V=
3600/6600=0.54	15000-6818.18= 8181.82/15000= 0.54

Fórmula de ventas

Formula I
V=U+CF/%CM=
 $\frac{3600+3000}{0.44} = \frac{3600}{0.44} = 15000$

Formula de los costos fijos

Formula I
CF= (V X %CM)-U=
 (15000X0.44)= (6600-3600)=3000

Formula de los costos variables

Formula I	Formula II
CV=V-CF-U=	CV=V (1-%CM)=
15000-3000-3600=8400	15000(1-0.44)=8400

Calculo de punto de equilibrio.

$$PE=CF/\%CM= 3000/0.44= \mathbf{6, 818.18}$$

Sensibilidad precio – volumen

Esto es para ver la demanda sobre los aumentos y disminuciones en precios y la repercusión que tendrían los aumentos o disminuciones por

volumen sobre los rendimientos. Si la demanda de un producto cambia por modificación en su precio, se dice que es un producto con demanda elástica, en caso contrario es inelástica por lo tanto tendría una sensibilidad precio-volumen muy baja.¹⁴⁷

- Combinación de precio-volumen

Es cuando se quiere fijar un precio superior a los del mercado en qué lugar de ajustarse a los precios de los competidores, aceptando la reducción en volumen.

Concepto	Mercado I	Mercado II	Mercado III
Unidades en ventas	15000	10000	5000
Precio por unidad	3	4	5
Costos variables	1	2	3
Contribución por unidad	0.50	0.60	0.70
Gastos fijos	1000	1000	1000

Mercado I

{ **Porcentaje de Contribución marginal** } $\%CM = CM / PV = 0.50 / 3 = 0.1666$
 { **Punto de equilibrio** } $PE = CF / \%CM =$
 $1000 / 0.1666 = 6002.40$
 $U = (15000 \times 0.1666) = 2499 -$
 $1000 = 1499$

¹⁴⁷ Ibídem, P.356

Mercado II	{ Porcentaje de Contribución . Punto de equilibrio	{ $\%CM = CM / PV =$ $CM = CF / \%CM =$ $PE = CF / \%CM = 1000 / 0.15 = 6666.66$ $U = (15000 \times 0.15) = 2250 - 1000 = 1250$
Mercado III	{ Porcentaje de Contribución . Punto de equilibrio	{ $\%CM = CM / PV = 0.70 / 5 = 0.14$ $PE = CF / \%CM = 1000 / 0.14 = 7142.86$ $U = (15000 \times 0.14) = 2100 - 1000 = 1100$

Utilidad mercado I = \$ **1499**

Utilidad mercado II = \$ **1250**

Utilidad mercado III = \$ **1100**

Mercado I: En este caso nos conviene vender más unidades (15, 000) con contribución marginal menor. (0.50).

- Reducción de precios para incrementar el volumen y las utilidades.

Es cuando el mercado es muy sensible a los precios, las utilidades podrán a veces ser incrementadas mediante una reducción en los precios de venta y aumento en el volumen.¹⁴⁸

¹⁴⁸ Ibídem, P. 359

CAPITULO CINCO

CASO PRACTICO: ANÁLISIS E INTERPRETACION DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS S.A. DE C.V.

5.1 INFORMACIÓN DE LA EMPRESA

La empresa de servicios **GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS S.A. DE C.V.**, se dedica a la administración de personal. Lo cual me proporciona sus estados financieros mensuales de febrero y marzo de 2013 (balance general y estado de resultados) para aplicar el procedimiento de análisis vertical (método de por ciento integral y las razones financieras) y horizontal (aumentos y disminución de un periodo a otro) y posteriormente la empresa se le informara sobre la liquidez, solvencia y rentabilidad con que se cuenta.

Misión:

1. Laborar conjuntamente con sus clientes para asegurar que sus servicios cumplan los requisitos pactados.
2. Aceptar la responsabilidad de proporcionar un servicio completo y adecuado en un tiempo específico y un costo dado.
3. Proporcionar al personal todas las prestaciones de ley, un lugar seguro en el trabajo, respeto, capacitación y desarrollo enfocado.

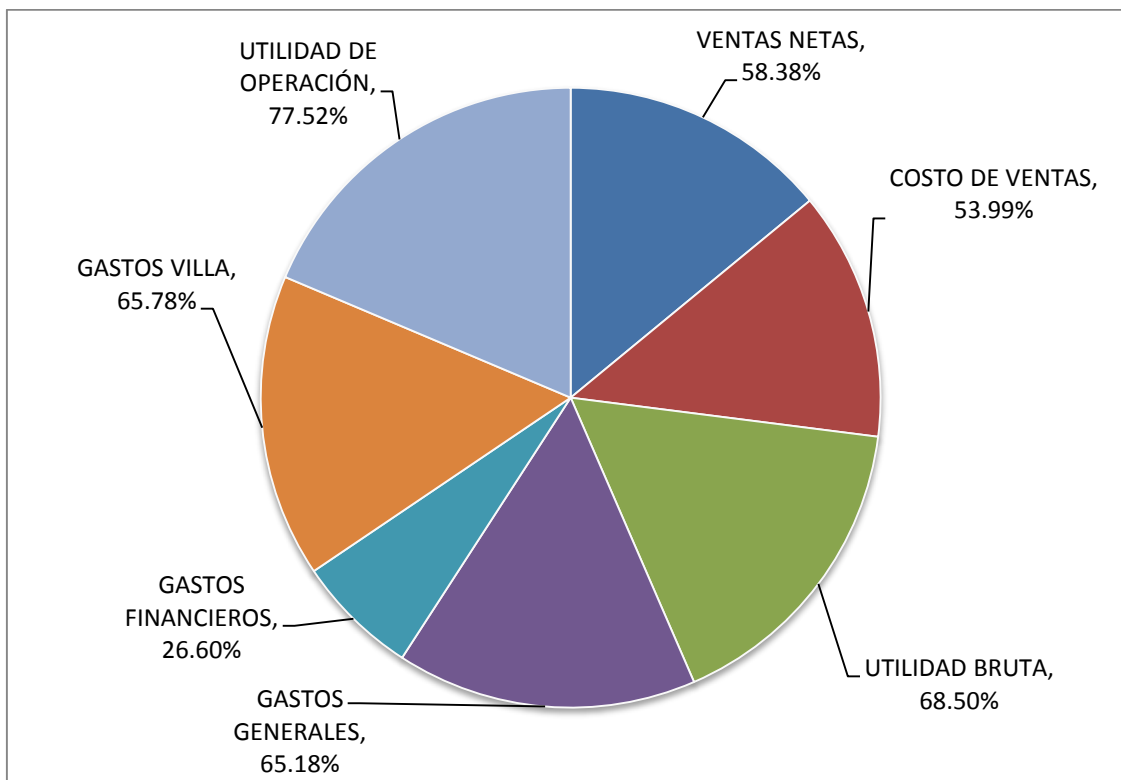
Visión:

Ser una empresa líder de negocios relacionados con Administración de personal.

5.2 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS DE FEBRERO Y MARZO DE 2013

GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
31 DE FEBRERO Y MARZO DE 2013
(EXPRESADOS EN PESOS)

CONCEPTO	01/01/2013 - 31/03/2013	01/01/2013- 31/02/2013	VARIACIÓN ABSOLUTA	TENDENCIA RELATIVA
VENTAS	4,531,598.92	2,862,632.08	1,668,966.84	58.30%
DESC. S/VENTAS	19,970.04	13,970.04	6,000.00	42.95%
VENTAS NETAS	4,511,628.88	2,848,662.04	1,662,966.84	58.38%
COSTO DE VENTAS:				
COMPRAS	189,963.55	143,532.91	46,430.64	32.35%
GASTOS PERSON. POR ADMINIST.	2,859,041.52	1,838,397.39	1,020,644.13	55.52%
COSTO POR SERVICIOS	11,754.58	5,697.99	6,056.59	106.29%
UTILIDAD BRUTA	1,450,869.23	861,033.75	589,835.48	68.50%
GASTOS GENERALES	835,369.33	505,720.96	329,648.37	65.18%
GASTOS FINANCIEROS	5,568.70	4,398.80	1,169.90	26.60%
GASTOS VILLA	183,858.80	110,903.53	72,955.27	65.78%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	426,072.40	240,010.46	186,061.94	77.52%
OTROS INGRESOS	-			
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	426,072.40	240,010.46	186,061.94	77.52%



INTERPRETACIÓN:

5.2.1 Aplicación de método de aumento y disminución

En las ventas se determinó que se han incrementado un 58.38 % esta variación resulta favorable para la empresa, esto no ha afectado las ventas, ya que en marzo 2013 vendió más del 50% a comparación de las ventas de febrero 2013, así como también incremento los descuentos sobre ventas seguramente la empresa ha demostrado y utilizado una estrategia para incentivar las ventas.

Los costos de ventas hay un incremento de 53.99% casi igual que el porcentaje de las ventas, esto debido al aumento de las ventas; los gastos personales por administración aumento el 55.52% debido al aumento de sueldos y salarios, horas extras trabajados y compensaciones; dentro de

costo de ventas se aumentó excesivamente los costos por servicios esto tendría que ver la empresa para reducir ese costo;

Los gastos generales también se aumentó el 65.18% esto debido al aumento de combustibles y lubricantes, 2% sobre nómina, arrendamiento de bienes muebles y gastos de previsión social; los gastos de servicios villas aumento por el suministro de energía, agua y gas doméstico.

Si vemos la gráfica las ventas, la utilidad bruta y la utilidad de operación si aumento pero resulta engañosa, porque si vemos se han aumentado casi en todos los rubros de los costos y gastos por lo tanto la empresa tendría que ver la manera de reducir tanto los costos como los gastos, porque si no vemos la manera de reducir la empresa puede tener serios problemas después.

5.3 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO DE FEBRERO Y MARZO DE 2013

GESTION DE RECURSOS HUMANOS S.A. DE C.V.
ESTADO DE POSICION FINANCIERA COMPARATIVO
31 DE FEBRERO Y MARZO DE 2013
(ECPRESADOS EN PESOS)

CONCEPTO	31/03/2013	28/02/2013	VARIACIÓN ABSOLUTA	TENDENCIA RELATIVA
ACTIVO				
CIRCULANTE:				
CAJA	7,404.27	7,414.61	- 10.34	-0.14%
BANCOS	827,946.28	1,257,097.92	- 429,151.64	-34.14%
CLIENTES	1,827,106.62	1,209,456.81	617,649.81	51.07%
IVA ACREDITABLE	49,208.98	54,191.70	- 4,982.72	-9.19%
SUBSIDIO AL EMPLEO	18,509.49	19,712.57	- 1,203.08	-6.10%
ANTICIPO A PROVEEDORES	138,876.31	138,876.31	-	0.00%
DEUDORES DIVERSOS	13,773.09	16,292.59	- 2,519.50	-15.46%
ANTICIPO DE I.S.R.	592,222.00	592,222.00	-	0.00%
DEPOSITOS EN GARANTIA	4,690.00	4,690.00	-	0.00%
			-	
TOTAL ACTIVO	3,479,737.04	3,299,954.51	179,782.53	5.45%
PASIVO				
CIRCULANTE:				
PROVEEDORES	- 7,566.37	- 6,587.51	- 978.86	14.86%
ACREEDORES DIVERSOS	1,862,782.29	1,862,782.29	-	0.00%

I.V.A. POR PAGAR	910,524.33	855,560.70	54,963.63	6.42%
IMPT. RET. POR PAGAR	109,809.60	140,073.78	- 30,264.18	-21.61%
P.T.U. POR PAGAR	49,355.00	49,355.00	-	0.00%
SUMA PASIVO	2,826,194.85	2,802,474.26	23,720.59	0.85%
C A P I T A L				
PATRIMONIO	386,858.93	386,858.93	-	0.00%
RETIRO PERSONALES	-	-	-	
RESULT. EJERC.	440,000.00	410,000.00	- 30,000.00	7.32%
ANTERIORES	402,768.79	402,768.79	-	0.00%
RESULTADO EJERC. 2007	-	-	-	0.00%
562,492.23	562,492.23	-	-	0.00%
RESULT. EJERC 2008	138,271.82	138,271.82	-	0.00%
RESULT. EJERC 2009	256,980.09	256,980.09	-	0.00%
RESULT. EJERC 2010	625,800.17	625,800.17	-	0.00%
RESULT. EJERC 2011	-	-	-	0.00%
143,945.16	143,945.16	-	-	0.00%
RESULT. EJERC 2012	-	-	-	0.00%
314,841.70	314,841.70	-	-	0.00%
RESULT. EJERC 2013	426,072.40	240,010.46	186,061.94	77.52%
TOTAL PATRIMONIO	775,473.11	619,411.17	156,061.94	25.20%

INTERPRETACIÓN:

5.3.1 Aplicación de método de aumento y disminución

En la cuenta de bancos disminuyo el 34.14% que equivale \$ 429,151.64 debido a los costos de ventas y gastos que se aumentaron; así como también tendría que ver la empresa la política de créditos porque aumento el 51.07% en clientes, es decir le deben \$617,649.81 a la empresa.

Los resultados del ejercicio de Febrero y Marzo de 2013 aumento el 77.52% es decir el \$ 186,061.94 y el patrimonio aumento el 25.20% que equivale \$ 156,061.94. En el rubro de los resultados de febrero y marzo

de 2013 son favorables para la empresa, los resultados obtenidos, pero aun así la empresa tiene que revisar, tomar decisión sobre los costos y gastos porque han estado aumentando excesivamente.

5.4 ESTADO DE RESULTADOS DE MARZO 2013

GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO DEL
1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2013.
(EXPRESADO EN PESOS).

			PORCENTAJES	
	VENTAS	4,531,598.92		100.00%
Menos:				
	DESC. S/VENTAS	19,970.04		0.44%
	VENTAS NETAS		4,511,628.88	99.56%
Menos:				
	COSTO DE VENTAS: COMPRAS	189,963.55		4.19%
	GASTOS PERSON. POR ADMINIST.	2,859,041.52		63.09%
	COSTO POR SERVICIOS	11,754.58		0.26%
			3,060,759.65	67.54%
	UTILIDAD BRUTA		1,450,869.23	32.02%
Menos:				
	GASTOS GENERALES	835,369.33		18.43%
	GASTOS FINANCIEROS	5,568.70		0.12%
	GASTOS VILLA	183,858.80		4.06%
			1,024,796.83	22.61%
	UTILIDAD DE OPERACIÓN		426,072.40	9.40%
	OTROS INGRESOS		-	0.00%
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		426,072.40	9.40%

INTERPRETACIÓN:

5.4.1 Aplicación de porcentos integrales totales

1. Por cada peso de ventas netas, \$0.6754 corresponden al costo de lo vendido, es decir lo que a la empresa le cuesta \$ 0.6754 lo vende a \$ 1.00. Esto quiere decir que la empresa únicamente obtiene por cada peso de ventas netas \$ 0.3346 de margen de ventas.
2. Por cada peso de ventas netas \$0.2261 corresponde a los gastos generales, gastos financieros y gastos villa.

El porcentaje de utilidad bruta se considera bajo porque únicamente tenemos el 32.02% y tenemos muchos costos y gastos, habrá que buscar la forma de aumentar el margen de utilidad, ya sea buscando un proveedor que nos ofrezca un precio mejor o que nos dé un descuento especial por ser cliente, buscar una estrategia para vender sus servicios ya sea aumentando los precios de los servicios ofrecidos, pero para esto es necesario analizar las ventajas y desventajas de un aumento de precio porque no siempre es la mejor opción, la empresa tiene que ofrecer precios competitivos para que no baje las ventas y también puede promocionar los servicios para atraer clientes.

El porcentaje de los gastos personales por administración, gastos generales, es necesario encontrar la forma de reducir, ya sea revisando presupuesto para los gastos que pueden ser recortados, evitar de hacer gastos innecesarios o posponer gastos si es posible. Nunca hay que esperar una crisis, es una tarea permanente para el gerente de la empresa.

5.5 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE MARZO 2013

GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS S.A. DE C.V.
ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2013
(EXPRESADO EN PESOS)

ACTIVO			PASIVO			
CIRCULANTE:			CIRCULANTE:			
CAJA	7,404.27	0.21%	PROVEEDORES	(7,566.37)	-0.21%	
BANCOS	827,946.28	22.99%	ACREEDORES DIVERSOS	1,862,782.29	51.72%	
CLIENTES	1,827,106.62	50.73%	I.V.A. POR PAGAR	910,524.33	25.28%	
IVA ACREDITABLE	49,208.98	1.37%	IMPT. RET. POR PAGAR	109,809.60	3.05%	
SUBSIDIO AL EMPLEO	18,509.49	0.51%	P.T.U. POR PAGAR	(49,355.00)	-1.37%	
ANTICIPO A PROVEEDORES	138,876.31	3.86%				
DEUDORES DIVERSOS	13,773.09	0.38%	SUMA PASIVO			
ANTICIPO DE I.S.R.	592,222.00	16.44%			2,826,194.85	
DEPOSITOS EN GARANTIA	<u>4,690.00</u>	0.13%	CAPITAL			
		3,479,737.04	PATRIMONIO	386,858.93	10.74%	
					-	
FIJO:			RETIRO PERSONALES	(440,000.00)	12.22%	
			RESULT. EJERC.			
			ANTERIORES	402,768.79	11.18%	
					-	
			RESULTADO EJERC. 2007	(562,492.23)	15.62%	
EQUIPO DE OFICINA	66,658.12		RESULT. EJERC 2008	138,271.82	3.84%	
DEP. ACUMULADA	<u>60,080.10</u>		RESULT. EJERC 2009	256,980.09	7.14%	
		6,578.02	0.18%	RESULT. EJERC 2010	625,800.17	17.38%
EQUIPO DE COMPUTO	250,441.39		RESULT. EJERC 2011	- 143,945.16	-4.00%	

DEP. ACUMULADA	<u>232,791.80</u>			RESULT. EJERC 2012	- 314,841.70	-8.74%
		17,649.59	0.49%	RESULT. EJERC 2013	426,072.40	11.83%
EQUIPO DE TRANSPORTE	1,805,666.20					
DEP. ACUMULADA	<u>1,711,912.72</u>					
		93,753.48	2.60%		775,473.11	
MOBILIARIO Y EQ VILLAS	4,000.00					
DEP. ACUMULADA	<u>1,833.33</u>					
		2,166.67	0.06%			
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	3,193.71					
DEP. ACUMULADA	<u>1,410.55</u>					
		1,783.16	0.05%			
TOTAL ACTIVO		<u>121,930.92</u>				
		<u>3,601,667.96</u>	100%	TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	<u>3,601,667.96</u>	100%

INTERPRETACIÓN:

5.5.1 Aplicación de porciento integrales totales

Por cada peso de inversión de la empresa se conforma de la siguiente manera:

0.0021 corresponden a caja.
0.2299 corresponden a bancos.
0.5073 corresponden a clientes.
0.0137 corresponden a IVA acreditable.
0.0051 corresponden a subsidio al empleo.
0.0386 corresponden a anticipo a proveedores.
0.0038 corresponden a deudores diversos.
0.1644 corresponden a anticipo a proveedores.
0.0013 corresponden a depósitos en garantía.
0.0018 corresponden a equipo de oficina.
0.0049 corresponden a equipo de cómputo.
0.0260 corresponden a equipo de transporte.
0.0006 corresponden mobiliario y equipo de villa.
0.0005 corresponden a equipo de comunicación.
\$ 1

El activo tiene origen de acuerdo con lo siguiente:

\$-0.0021 nos debe nuestro proveedor
\$0.5172 lo han aportado acreedores
\$0.2528 lo han aportado en IVA por pagar
\$ 0.0305 lo han aportado en impuestos retenidos por pagar

\$ -0.0137 debemos de PTU.

\$ -0.0148 lo han aportado los propietarios de la empresa

\$ 0.2301 lo ha aportado la propia empresa

\$ 1

Cada peso de activo total de la empresa, ha sido aportado:

\$0.7847 por los acreedores

\$0.2153 por los propietarios y la empresa

\$ 1

5.6 APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS DE MARZO 2013

Razones de liquidez:

$$\text{Razón circulante} = \left(\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} \right) = \frac{3,475,047.04}{2,826,194.85} = 1.23$$

La empresa dispone de \$1.23 de activos circulantes por cada peso de pasivos circulantes, es decir, representa las veces que el activo circulante podría cubrir el pasivo circulante. La liquidez de la empresa se ha aceptado como buena, porque si cubre nuestras deudas a corto plazo.

Razones de solvencia:

$$\text{Deuda a capital contable} = \left(\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Capital contable}} \right) = \frac{2,826,194.85}{775,473.11} = 3.64$$

Por cada peso invertido por los propietarios o accionistas, terceras personas han invertido 3.64. La deuda total representa el 3.64 de la inversión total de los propietarios.

$$\text{Deuda a activos totales} = \left(\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}} \right) = \frac{2,826,194.85}{3,601,667.96} = 78.47 \%$$

La empresa nos indica que ha financiado 78.47% de sus activos con fondos ajenos a los propietarios o accionistas y 21.53% del dueño y otros componentes del patrimonio. Es decir, es mayor cantidad de dinero ajeno que se está utilizando en generar las utilidades. La empresa tiene mayor posibilidad de que tenga problemas para cubrir con sus obligaciones.

Razones de eficiencia operativa:

$$\text{Venta por día} = \left(\frac{\text{Ventas mensuales}}{30} \right) = \frac{1,668,966.84}{30} = \mathbf{55,632.23}$$

$$\text{Periodo promedio de cobranza: } \left(\frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{Ventas por día}} \right) = \frac{1,936,001.54}{55,632.23}$$

$$= \mathbf{34.80 \text{ días}}$$

La empresa indica que tarda 34.80 días en convertir en efectivo las cuentas por cobrar.

Nota: “Los datos son de movimientos mensuales del mes de marzo, no de los acumulables”.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \left(\frac{\text{Ventas netas}}{(\text{SIC} + \text{SFC}) / 2} \right) = \frac{4,511,628.88}{(1,209,456.81 + 827,106.62) / 2} =$$

$$\frac{4,511,628.88}{1,518,281.715} = \mathbf{2.97 \text{ veces}}$$

La empresa nos indica que ha recuperado o cobrado 2.97 veces las cuentas y documentos por cobrar de clientes en el periodo al que se refieren las ventas netas.

Determinación de capital de trabajo neto:

Febrero= (Activo circulante- Pasivo circulante)= (3, 295, 264.51-2, 802, 474.26)= **492, 790.25**

Marzo= (Activo circulante- Pasivo circulante)= (3, 475, 047.04-2, 826, 194.85)= **648, 852.19**

Febrero:

$$\text{Rotación de capital de trabajo} = \left(\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital de trabajo neto}} \right) = \frac{4, 848, 662.04}{492,790.25} =$$

9.84 veces

Marzo:

$$\text{Rotación de capital de trabajo} = \left(\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital de trabajo neto}} \right) = \frac{4, 511, 628.88}{648,852.19} =$$

6.95 veces

El capital de trabajo de la empresa en el mes de febrero generó 9.84 veces el importe de las ventas; el capital de trabajo de la empresa en el mes de marzo genera 6.95 veces el importe de las ventas. Quiere decir que en febrero fue más productiva que en marzo, ya que genera 9.75 veces con capital menor que en marzo.

$$\text{Rotación de activos totales} = \left(\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}} \right) = \frac{4,511,628.88}{3,601,667.96} =$$

1.25 veces

La empresa ha obtenido 1.25 veces los ingresos equivalentes a la inversión en activos totales. Es decir, que 1.25 veces la inversión en activos totales ha generado ventas en el periodo de marzo 2013.

Razones de rentabilidad:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \left(\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} \right) = \frac{1,450,869.23}{4,511,628.88} =$$

32.15 %

La empresa indica que hay un margen de utilidad bruta de 32.15% a las ventas realizadas, es decir que por cada peso de ventas hay una margen de utilidad de 0.3215 pesos.

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \left(\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}} \right) = \frac{426,072.40}{4,511,628.88} =$$

9.44 %

Ahora el margen de operación es de 9.44%, esto indica que después de restar los costos de ventas y los gastos generales obtenemos una utilidad de 0.0944 pesos.

NOTA: El estado de resultados de marzo 2013 únicamente se determinó la utilidad antes de impuesto si le restamos el 30% de ISR que equivale 127, 821.72 y la utilidad neta seria: 298,250.68

$$\text{Margen de utilidad neta} = \left(\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \right) = \frac{298,250.68}{4,511,628.88}$$

$$= \mathbf{6.61\%}$$

La empresa obtiene el 6.61% de utilidad después de restar el impuesto por cada peso que la empresa vende.

$$\text{Crecimiento en ventas} = \left(\frac{\text{Ventas netas periodo actual} - \text{ventas netas periodo anterior}}{\text{Ventas netas periodo anterior}} \right) = \frac{4,511,628.88 - 2,848,662.04}{2,848,662.04} =$$

$$\frac{1,662,966.84}{2,848,662.04} = \mathbf{58.38\%}$$

La empresa indica que incrementó un 58.38% en ventas netas de marzo 2013 con respecto a febrero 2013.

$$\text{Retorno de activos} = \left(\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} \right) = \frac{298,250.68}{3,601,667.96} = \mathbf{0.0828}$$

Indica que cada peso de los activos de la empresa genera \$ 0.0828 de utilidad, es decir que la rentabilidad por el uso de activos es de 8.28%.

5.7 APLICACIÓN DE PUNTO DE EQUILIBRIO

GESTION DE RECURSOS HUMANOS S.A. DE C.V.
DETERMINACION DE COSTOS FIJOS Y VARIABLES DE MARZO 2013
(EXPRESADOS EN PESOS).

CUENTAS	CV	CF	CV	CF	TOTAL
COMPRAS	x		189,963.55		3,060,759.65
GASTOS PERSONAL ADMINISTRATIVOS:			263,189.10	2,595,852.42	
Sueldos y salarios		x		2,406,080.24	
Horas extras	x		128,205.45		
Prima dominical	x		28,767.67		
Descanso trabajado	x		60,786.98		
Aguinaldo		x		10,385.47	
Vacaciones		x		3,993.58	
Prima vacacional		x		1,561.79	
Compensación	x		45,429.00		
Vales de despensa		x		144,914.82	
Cuotas sindicales		x		9,726.00	
Honorarios por servicios		x		19,190.52	
COSTOS POR SERVICIOS	x		11,754.58		
GASTOS GENERALES:			61,504.51	773,864.82	835,369.33
Arrendamiento		x		16,000.00	
Internet		x		1,800.00	
Viáticos	x		14,742.85		
Varios	x		89.66		
Seguros y fianzas		x		12,599.83	
Mantto de Eq. de transporte	x		198.27		
Mantto e instalaciones	x		4,282.86		
Teléfono		x		4,048.27	
Combustibles y lubricantes	x		10,948.49		
Mantto de maquinaria	x		905.17		
Nextel		x		13,890.27	
Publicidad		x		500.00	
Implemento de trabajo	x		30,112.21		
Papelería		x		5,141.05	
2% sobre nomina		x		35,289.00	
Imptos y derechos locales		x		20,825.00	
Energía eléctrica	x		225.00		
Arrendamiento de bienes muebles		x		8,000.00	
Gastos de previsión social		x		655,771.40	
GASTOS FINANCIEROS		x		5,568.70	5,568.70
GASTOS VILLA	x		183,858.80		183,858.80
DESCUENTO SOBRE VENTAS	x		19,970.04		19,970.04
COSTO TOTAL			730,240.58	3,375,285.94	4,105,526.52

VENTAS	4, 531, 598.92
(-) COSTOS VARIABLES	<u>730, 240.58</u>
(=) CONTRIBUCION MARGINAL	3, 801, 358.34
(-)COSTOS FIJOS	<u>3, 375, 285.94</u>
(=) UTILIDAD	426, 072.40

Calculo de punto de equilibrio de ingresos en ventas:

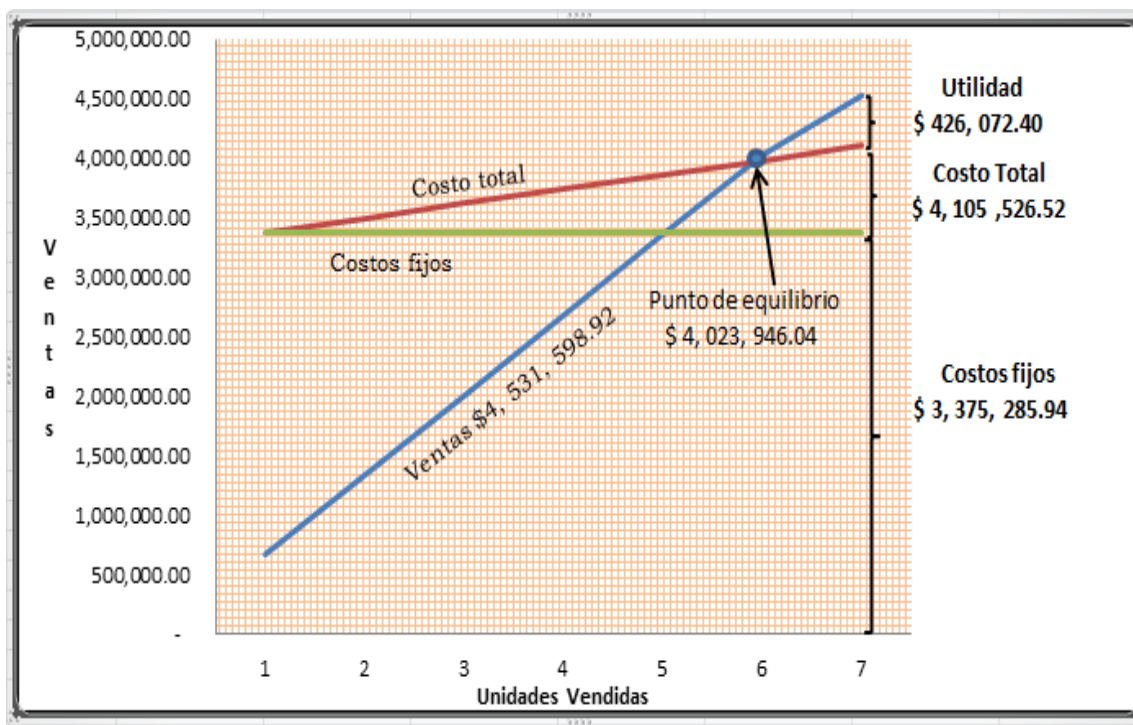
$$PE = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{1 - \frac{\text{COSTOS VARIABLES}}{\text{VENTAS TOTALES}}} =$$

$$PE = \frac{3, 375, 285.94}{1 - \frac{730, 240.58}{4, 531, 598.92}} = \frac{3, 375, 285.94}{0.8388} = \mathbf{4, 023, 946.04}$$

Comprobación:

VENTAS	4, 023,946.04
(-) COSTOS VARIABLES	<u>648, 660.10</u>
(=) CONTRIBUCION MARGINAL	3, 375, 285.94
(-)COSTOS FIJOS	<u>3, 375, 285.94</u>
(=) UTILIDAD	CERO

Graficar los costos, gastos, ventas y el punto de equilibrio de los ingresos en ventas:



El punto de equilibrio es de \$ 4, 023, 946.04 en ingresos por prestación de servicios, esta cantidad representa el punto donde la empresa no gana ni pierde. Es decir la empresa necesita vender esta cantidad, para no perder ni ganar.

Ahora si la empresa **GESTION DE RECURSOS HUMANOS S.A. DE C.V.** desea obtener una utilidad para el siguiente mes \$550, 000; se determina de la siguiente, manera:

$$\text{VENTAS} = \frac{\text{COSTOS FIJOS} + \text{UTILIDAD DESEADA}}{1 - \frac{\text{COSTOS VARIABLES}}{\text{VENTAS}}}$$

$$\text{VENTAS} = \frac{3,375,285.94 + 550,000}{1 - 0.730,240.58} = \frac{3,925,285.94}{0.8388} = 4,679,644.66$$

4, 679, 644.66

La empresa deberá vender \$ 4, 679, 644.66 para obtener una utilidad de 550, 000 para el siguiente mes.

CONCLUSIÓN

El análisis financiero es una herramienta que permite conocer la situación financiera en el que se encuentra la empresa ya sea bueno o malo, pero para conocer la situación del negocio el gerente o analista de la empresa necesita una serie de información para analizar e interpretar, dicha información se expresa en los estados financieros y tienen como propósito principal de proporcionar información a los usuarios internos y externos con respecto a la situación de la empresa y presentan un resumen de las operaciones pasadas y a través del análisis de estados financieros se obtiene información para la toma de decisiones.

Los métodos de análisis e interpretación de estados financieros es un instrumento necesario e importante para traducir el contenido de los estados financieros, una vez descubierto las debilidades y fortalezas del negocio, toman la decisión ya sea para aprovechar o corregir los errores para que la empresa no corra riesgo de quiebra.

Es muy importante que las empresas lleven a cabo el análisis, porque con él se puede lograr el desarrollo o crecimiento de la empresa. Es de mucha utilidad si se aplica correctamente, porque si no se aplica correctamente los métodos de análisis, puede haber toma de decisiones equivocadas.

Con respecto al análisis que se llevó a cabo con la empresa **GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS S.A. DE C.V.** se detectó que ha aumentado la utilidad de febrero-marzo de 2013, pero resultó que también aumentó excesivamente los costos y gastos.

En cuestión a la liquidez de la empresa en el mes de marzo 2013, calculada conforme las razones financieras, es buena debido a que si cuenta con la capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo; y la solvencia, no es la adecuada los acreedores de la empresa corren mayores

riesgos; las fuentes externas para pedir préstamos es limitada, la solvencia de deuda a capital contable es muy elevada demuestra que la empresa debe más que su propio patrimonio; la deuda a activos totales la cifra que se calculó es demasiada elevada muestra que el activo se financia con dinero prestado y la empresa puede tener problemas para tener más dinero prestado y existe riesgo alto de que la empresa pase a manos de terceros.

Así como también corroborando que la rentabilidad de la empresa no es muy buena, según el estado de resultado de marzo 2013, en las ventas es aceptable y favorable para la empresa, pero tenemos costos y gastos muy elevados y eso hace que la empresa, disminuye la utilidad al final del ejercicio fiscal, por lo que la empresa tiene que ver en donde hay que corregir ya sea aumentar o disminuir para que la empresa obtenga una rentabilidad mayor.

Por los gastos elevados en Marzo 2013, también afectó el banco debido a que se tuvo que sacar más dinero del banco para cubrir las deudas que se generaron.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Plan de negocio: Es un documento donde la empresa declara sus objetivos y metas, en forma ordenada para toma de decisiones.

Información cuantitativa: Son los datos numéricos o estadísticas de análisis de datos.

Operaciones financieras: Es el intercambio de capitales, con distintos vencimientos y en diferentes momentos del tiempo.

Fortalezas: Son las características de la empresas que le faciliten o favorecen el logro de los objetivos o factores internos que son controlables por la organización. Es lo que la empresa hace bien o lo que tiene, que la hace fuerte con respecto a la competencia.

Debilidades: Son los recursos, elementos, barreras, o problemas internos de la empresa que no permite lograr los objetivos.

Toma de decisiones: Es el proceso mediante el cual se realiza la elección de varias opciones que la empresa consideran más conveniente.

Activo: son todos los recursos o bienes con los que cuenta la empresa.

Pasivo: Son las obligaciones que está a cargo de la empresa.

Capital contable: Es la diferencia entre el activo total y pasivo total.

Capital de trabajo: Es la inversión de la empresa a corto plazo o la diferencia entre el activo circulante y pasivo circulante.

Utilidad o pérdida del ejercicio: Es la ganancia o pérdida que sufre la empresa al final del año fiscal.

Costos fijos: Son costos que no varían independientemente si el volumen de ventas o de producción aumentan o disminuyen.

Costos variables: Son costos que varían conforme aumenta el nivel de ventas, producción o las actividades de la empresa.

Aplicación de recursos: Es el destino que se le da al uso de los recursos ya sea comprar materiales, equipo o para pagar gastos de la empresa.

Control: Es la actividad que la empresa lleva acabo para ajustar las actividades planeadas y permite llevar la empresa por buen camino.

Entidad económica: Es la unidad que realiza actividades económicas y cuenta con recursos naturales, humanos y de capital y es coordinada por una autoridad que toma las decisiones.

Patrimonio: Son los bienes y derechos de una persona física o moral.

Recurso financiero: Es el dinero que utiliza la empresa para llevar acabo sus operaciones.

Administración financiera: Es el área que cuida los recursos financieros de la empresa y busca que los recursos sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

Competencia: Es la oposición entre dos o más empresa que se enfrentan en un mercado por demandar u ofrecer un mismo servicio o producto.

Gasto: Es la salida de dinero que la empresa debe pagar por un servicio o producto.

Costo: Son los gastos que se realizan para producir un bien, prestar un servicio y comercializar un producto y que en el futuro el dinero invertido se recupera.

Sistema contable: Son normas o procedimientos que nos permite controlar las operaciones y administrar la información financiera de la empresa.

Ingreso: Es la cantidad que recibe la empresa por la venta de sus productos o servicios.

Reserva de capital: Dinero reservado de una empresa o proporción de capital obtenido se retiene para un bien ya sea para pagos de gastos planeados a futuro.

Capital social: Es la cantidad de dinero o en bienes aportado por los socios o accionistas de la empresa.

Accionista: Es la persona física o moral que es propietaria de una o más acciones de la empresa.

Rendimiento financiero: Es el beneficio o el provecho que brinda la empresa o ganancia o utilidad que produce una inversión.

Proyecciones financieras: Es una herramienta que nos permite ver en números el futuro de la empresa y pronosticar ya sea gastos, ventas, y entre otros.

Estructura financiera: Es la relación entre el pasivo y capital y mezcla de fuentes de financiamiento que la empresa seleccionara para operar.

Juicio personal: Es el fundamento personal u opinión de análisis de estados financieros realizados por el analista.

RECOMENDACIÓN

De acuerdo a los estudios realizados de la información de la empresa **GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS S.A. DE C.V.** se detectaron varios factores internos y externos que afectan a la empresa, y es indispensable que el negocio tome en cuenta, para aumentar o disminuir ingresos, gastos y costos si es necesario y se recomienda lo siguiente:

1. Como se ha visto las ventas hubo aumento considerable en Febrero-Marzo el 58.38% según lo que muestra el estado financiero; según lo que muestra el estado de resultados del mes de Marzo 2013, yo recomiendo que hay que elevar la utilidad bruta, ya sea aumentando el precio de las ventas, mejorar la calidad de servicio, pero la empresa es necesario que analice los nuevos precios de ventas que sean competitivos, porque si se eleva sin ser analizados, puede que disminuya los clientes, también podemos buscar un proveedor que nos ofrezca un descuento especial, y ver la manera de reducir los costos de ventas ya que ha sido costos muy elevados y eso hace que no crece la utilidad deseable de la empresa.
2. Contactar con otros negocios para investigar y conseguir mejores precios y calidad de productos que la empresa quiera comprar.
3. En los gastos generales también es necesario reducir ya que en los estados financieros, también se han aumentado considerablemente, se puede reducir, ya sea evitando gastos innecesarios, concientizar a los empleados, gerentes o encargados de cada departamento de posponer gastos si es posible.

4. La empresa es necesario que elabore su política de crédito para mejorar el control interno de las cuentas por cobrar.
5. La empresa es indispensable que elabore el presupuesto a corto plazo y a largo plazo, para distribuir recursos en cada departamento de la empresa de la mejor manera; al tener presupuesto esto no obliga a gastar lo que se presupuesta, si se puede ahorrar mejor para el negocio, pero sin descuidar las actividades necesarias para el desarrollo y crecimiento del negocio.

Es necesario llevar a cabo ahora, porque si la empresa se espera cuando ya se encuentra en la situación delicada, es muy difícil de salir y puede llevar a quiebra el negocio.

ANEXO DE ESTADOS FINANCIEROS MENSUALES DE FEBRERO Y MARZO DE 2013.

GESTION DE RECURSOS HUMANOS S.A. DE C.V. ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 28 DE FEBRERO DE 2013. (EXPRESADO EN PESOS)

VENTAS	2,862,632.08	
Menos:		
DESC. S/VENTAS	13,970.04	
VENTAS NETAS		2,848,662.04
Menos:		
COSTO DE VENTAS:		
COMPRAS	143,532.91	
GASTOS PERSON. POR ADMINIST.	1,838,397.39	
COSTO POR SERVICIOS	5,697.99	
		1,987,628.29
UTILIDAD BRUTA		861,033.75
Menos:		
GASTOS GENERALES	505,720.96	
GASTOS FINANCIEROS	4,398.80	
GASTOS MEDICOS		
GASTOS VILLA	110,903.53	
GASTOS NO DEDUCIBLES		
		621,023.29
UTILIDAD DE OPERACIÓN		240,010.46
OTROS INGRESOS		-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		240,010.46

GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO DEL
1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2013.
(EXPRESADO EN PESOS)

VENTAS	4,531,598.92	
Menos:		
DESC. S/VENTAS	19,970.04	
VENTAS NETAS		4,511,628.88
Menos:		
COSTO DE VENTAS:		
COMPRAS	189,963.55	
GASTOS PERSON. POR ADMINIST.	2,859,041.52	
COSTO POR SERVICIOS	11,754.58	
UTILIDAD BRUTA		3,060,759.65
Menos:		1,450,869.23
GASTOS GENERALES	835,369.33	
GASTOS FINANCIEROS	5,568.70	
GASTOS VILLA	183,858.80	
		1,024,796.83
UTILIDAD DE OPERACIÓN		426,072.40
OTROS INGRESOS		-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		426,072.40

**GESTION DE RECURSOS HUMANOS S.A. DE C.V.,
ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 28 DE FEBRERO DE 2013
(EXPRESADO EN PESOS)**

ACTIVO			PASIVO		
CIRCULANTE:			CIRCULANTE:		
CAJA	7,414.61		PROVEEDORES	(6,587.51)	
BANCOS	1,257,097.92		ACREEDORES DIVERSOS	1,862,782.29	
CLIENTES	1,209,456.81		I.V.A. POR PAGAR	855,560.70	
IVA ACREDITABLE	54,191.70		IMPT. RET. POR PAGAR	140,073.78	
SUBSIDIO AL EMPLEO	19,712.57		P.T.U. POR PAGAR	(49,355.00)	
ANTICIPO A PROVEEDORES	138,876.31		RESERVA P/AGUINL. Y VAC.	0.00	
DEUDORES DIVERSOS	16,292.59		IMPT. POR PAGAR (IMSS SAR)	0.00	
ANTICIPO DE I.S.R.	592,222.00		SUELDOS X PAGAR	0.00	
DEPOSITOS EN GARANTIA	<u>4,690.00</u>			-	
		3,299,954.51	SUMA PASIVO		
FIJO:					2,802,474.26
			CAPITAL		
EQUIPO DE OFICINA	66,658.12		PATRIMONIO	386,858.93	
DEP. ACUMULADA	<u>60,080.10</u>		RETIRO PERSONALES	(410,000.00)	
		6,578.02	RESULT. EJERC.		
EQUIPO DE COMPUTO	250,441.39		ANTERIORES	402,768.79	
DEP. ACUMULADA	<u>232,791.80</u>		RESULTADO EJERC. 2007	(562,492.23)	
		17,649.59	RESULT. EJERC 2008	138,271.82	
EQUIPO DE TRANSPORTE	1,805,666.20		RESULT. EJERC 2009	256,980.09	
DEP. ACUMULADA	<u>1,711,912.72</u>		RESULT. EJERC 2010	625,800.17	
		93,753.48	RESULT. EJERC 2011	- 143,945.16	
MOBILIARIO Y EQ VILLAS	4,000.00		RESULT. EJERC 2012	- 314,841.70	
DEP. ACUMULADA	<u>1,833.33</u>		RESULT. EJERC 2013	240,010.46	
		2,166.67			
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	3,193.71				619,411.17
DEP. ACUMULADA	<u>1,410.55</u>				
		1,783.16			
TOTAL ACTIVO					
		<u>121,930.92</u>			
		<u>3,421,885.43</u>			<u>3,421,885.43</u>

GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS S.A. DE C.V.
ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2013
(EXPRESADO EN PESOS)

ACTIVO			PASIVO		
CIRCULANTE:			CIRCULANTE:		
CAJA	7,404.27		PROVEEDORES	(7,566.37)	
BANCOS	827,946.28		ACREEDORES DIVERSOS	1,862,782.29	
CLIENTES	1,827,106.62		I.V.A. POR PAGAR	910,524.33	
IVA ACREDITABLE	49,208.98		IMPT. RET. POR PAGAR	109,809.60	
SUBSIDIO AL EMPLEO	18,509.49		P.T.U. POR PAGAR	(49,355.00)	
ANTICIPO A PROVEEDORES	138,876.31				
DEUDORES DIVERSOS	13,773.09				
ANTICIPO DE I.S.R.	592,222.00				
DEPOSITOS EN GARANTIA	<u>4,690.00</u>		SUMA PASIVO		2,826,194.85
			CAPITAL		
		3,479,737.04	PATRIMONIO	386,858.93	
FIJO:			RETIRO PERSONALES	(440,000.00)	
			RESULT. EJERC. ANTERIORES	402,768.79	
EQUIPO DE OFICINA	66,658.12		RESULTADO EJERC. 2007	(562,492.23)	
DEP. ACUMULADA	<u>60,080.10</u>		RESULT. EJERC 2008	138,271.82	
		6,578.02	RESULT. EJERC 2009	256,980.09	
EQUIPO DE COMPUTO	250,441.39		RESULT. EJERC 2010	625,800.17	
DEP. ACUMULADA	<u>232,791.80</u>		RESULT. EJERC 2011	- 143,945.16	
		17,649.59	RESULT. EJERC 2012	- 314,841.70	
			RESULT. EJERC 2013	426,072.40	
EQUIPO DE TRANSPORTE	1,805,666.20				
DEP. ACUMULADA	<u>1,711,912.72</u>				
		93,753.48			
MOBILIARIO Y EQ VILLAS	4,000.00				
DEP. ACUMULADA	<u>1,833.33</u>				
		2,166.67			
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	3,193.71				
DEP. ACUMULADA	<u>1,410.55</u>				
		1,783.16			
TOTAL ACTIVO		121,930.92	TOTAL PASIVO MAS CAPITAL		3,601,667.96
		<u><u>3,601,667.96</u></u>			<u><u>3,601,667.96</u></u>

BIBLIOGRAFIA

LIBROS:

1. Arreola, L., Castañeda, G.M., Figueroa, G., López, M., Mora, R., y Salgado, T., Finanzas (Vol. I), Morelia Michoacán, México: Papiro Omega, 2009.
2. Moreno, J.A., Las finanzas en la empresa: Información, análisis recursos, planeación y reestructuración de las entidades, México, Séptima edición: Patria, 2007.
3. Anzola, S., Administración de pequeñas empresas, Segunda edición, México: Mc Graw Hill, 2002.
4. Barragán, J., Administración de las pequeñas y medianas empresas: Retos y problemas ante la nueva economía global, México: Trillas, 2002.
5. Macías, R. y Santillana, J.R., Análisis de los estados financieros, 16 edición, México: Ecafsa, 2000.
6. Normas de Información Financiera 2013.
7. Langenecker, J., Moore, C., y Palich, L., Administración de pequeñas empresas, 14a Edición, México: Cengage Learning, 2010.
8. Besley, S., y Brigham, E., Fundamentos de Administración Financiera: Análisis de Estados Financieros. 12 Edición. México: Mc Graw Hill Interamericana de México .2001.
9. Weston J.F., y Brigham, E.F., Fundamentos de Administración Financiera: Décima Edición. México: Mc Graw Hill, 1994.
10. Guajardo, C., Contabilidad Financiera, 4 Edición, México: Mc Graw Hill. 2004.

11. Charles, R., McGuigan, R., Kletow, W., Administración financiera contemporánea, Novena edición, México: Cengage Learning, 2005.
12. R. Emery, D. y Finnerty, J., D. Stone, J. Fundamentos de Administración Financiera: Razones Financieras, Naucalpan de Juárez, México: Pearson Educación. 2000.
13. Weston, J.F, y Copeland, T.E, Finanzas en administración, Novena Edición, México: Mc Graw Hill.
14. Ochoa, G.A., Administración financiera, México: Mc Graw Hill, 2002.
15. Universidad Autónoma de México, Finanzas Básicas, México: Foc, 2003.
16. García, V., Introducción a las finanzas, México: Cecsca, 2006.
17. Rojas, H., Introducción a las finanzas, México: Trillas, 2003.
18. Gómez, E.J., Análisis e interpretación de estados financieros: Administre su empresa por medio de estados financieros, México: Ecafsa, 2000.
19. Lara, E., L., Primer curso de contabilidad, veintitrés Edición, México: Trillas, 2011.
20. Pérez, A., Los estados financieros su análisis e interpretación, 7 edición, México, D.F.: Ecafsa, 2000.
21. Bodie, Z., Merton, R., Finanzas, México: Prentice Hall, 2003.
22. Perdomo, A., Análisis e interpretación de estados financieros, Sexta edición, México: Pema, 2002.
23. Gitman, L., Principios de administración financiera, decimoprimer edición, México: Pearson Educación, 2007.
24. Ortega, A., Introducción a las finanzas, México: Mc Graw Hill, 2002.
25. García, A., Análisis y Planeación Financiera, Morelia, Michoacán, México: U.M.S.N.H., 2000.

26. Perdomo, A., Elementos básicos de administración financiera, 10 edición, México: Cengage Learning, 2002.
27. Gill, J., Análisis financiero: técnicas para la toma de decisiones, edición original, México,: Iberoamérica, 1994.
28. Ortega, R.M., Villegas, E. Análisis financiero México: Pac, 1997.
29. Besley, S. Brigham, E.F, Fundamentos de administración financiera, 14 ed., México: Cengage Learning. 2009.
30. Van horne, J.C., wachowicz, J.M., Fundamentos de administración financiera, Octava edición, Naucalpan de Juárez, Edo México: Pearson educación, 1994.

Páginas de internet.

1. Hidalgo, M., C., Proaño, C. E., y Sandoval, M. V., Maestría en gestión de empresas; Mención Pequeñas y Medianas empresas III promoción: Análisis Exploratorio Situacional. Latacunga, Ecuador, 2011. Proyecto previo (Magister en gestión de empresas). Escuela Politécnica del Ejército. Postgrados en gestión de Empresas. <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/4628/1/T-ESPEL-0823.pdf>
2. Universidad la Salle, Un estudio comparativo del perfil financiero y administrativo de las pequeñas empresas en México: Entidades del estado de México, Hígado, Puebla, Sonora y Tamaulipas. Resultados finales. Volumen 9. En: Revista del Centro de Investigación. No 33 (Enero-Junio 2010);p. ISSN 1405-6690
3. Pymes aportan cada vez menos al PIB (en línea), México, Disponible en <http://eleconomista.com.mx/industrias/2012/03/23/pymes-aportan-cada-vez-menos-pib> Consultado 23-03/2013.

4. Acosta, R., Hacer crecer su negocio: Conocer los números de su negocio traza su éxito empresarial. En: Periódico provincia [en línea]. Enero 2013. Disponible en [\[http://www.provincia.com.mx/2013/01/conocer-los-numeros-de-su-negocio-traza-su-exito-empresarial/\]](http://www.provincia.com.mx/2013/01/conocer-los-numeros-de-su-negocio-traza-su-exito-empresarial/)[Citado en 10 de Enero de 2013].
5. Pro México: Inversión y Comercio, Pymes, eslabón fundamental para el crecimiento en México [en línea]<<http://www.promexico.gob.mx/negocios-internacionales/pymes-eslabon-fundamental-para-el-crecimiento-en-mexico.html>>[Consultado el 30/03/2013].
6. Chávez, M., Finanzas I; Razones Financieras. Morelia, Michoacán, 2011. (Contaduría). Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo. Facultad de contaduría y Ciencias Administrativas. Disponible en el catalogo en línea de la Facultad de Contaduría y Ciencias Administrativas <<http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia%20de%20Finanzas/index.php?loc=./Finanzas%20I%20Mario%20Chavez%20Zamora>>.