



**UNIVERSIDAD MICHOACANA DE SAN
NICOLAS DE HIDALGO**

**FACULTAD DE CONTADURÍA Y CIENCIAS
ADMINISTRATIVAS**

BUFETE CONSTRUCTOR DE SERVICIOS S.A DE C.V

CASO PRÁCTICO DE ANALISIS FINANCIERO

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:

LICENCIADA EN CONTADURÍA

PRESENTA

KARINA GORDILLO ESTRADA

ASESOR:

C.P. Y M.A. TZITZI BECERRA MORENO



Morelia, Michoacán Junio del 2014

INDICE

RESUMEN.....	3
ABSTRACT.....	4
INTRODUCCION.....	5
TEMA 1	
1.1 PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.....	7
1.2 ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.....	8
1.3 EL ANÁLISIS FINANCIERO.....	8
1.4. IMPORTANCIA Y OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO.....	9
1.5. ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	9
TEMA 2	
2.1. ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.....	11
2.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	12
2.3. JUSTIFICACIÓN DE LA RELEVANCIA Y ALCANCES.....	13
2.4. METODO DE ANALISIS VERTICAL.....	13
2.4.1. Procedimiento de porcentos integrales.....	13
2.4.2. Procedimiento de razones simples.....	14
2.5. METODO DE ANALISIS HORIZONTAL.....	17
TEMA 3	
3.1 CASO PRÁCTICO.....	19
3.2. COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	25
RECOMENDACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	27
BIBLIOGRAFIA.....	28

RESUMEN

El mundo de los negocios se ha vuelto cada vez más complejo y dinámico. La tendencia a que el mundo entero se convierta en una aldea global, debido a los grandes avances en las comunicaciones y en los transportes, ha llevado a que las empresas experimenten profundos cambios en su manera de hacer negocios.

Como consecuencia de lo anterior, existe la tendencia a la limitación de las ganancias y la necesidad de información financiera sobre los negocios se ha vuelto fundamental para dejar de administrar en base a corazonadas y hacerlo de manera eficiente y oportuna, con métodos eficientes, reduciendo el desperdicio y administrar los negocios humana y técnicamente.

Buena parte del desperdicio en las empresas se origina por la carencia de información confiable y oportuna para la toma de decisiones, o al uso incorrecto de los datos disponibles. De aquí la importancia de la información financiera ya que juega un papel fundamental en la organización, en cuanto a que sirve de guía y base para la toma de decisiones ya sea por los gerentes, administradores, o personas que trabajen en la empresa. Se puede decir que esta información es la brújula de una empresa para decidir qué medidas y acciones deben tomar en cuanto a los diversos problemas que pueden ocurrir y así cumplir con los objetivos que la empresa se ha trazado.

Hay muchos problemas en la administración de una empresa que no son fáciles de resolver pues intervienen factores diversos interrelacionados unos con otros. La información que nos proporcionan los estados financieros ayuda a resolver tales problemas, sin embargo, la razón real de tal ayuda sólo puede comprenderse luego de haber desarrollado los métodos de análisis de los estados financieros y las características de ellos.

Los estados financieros por sí solos no son suficientes para llegar a una conclusión respecto a la situación general de una empresa, debido a que ciertos factores que influyen de manera decisiva en su situación, no son parte de aquéllos, tales como el estilo de gestión, la ubicación del negocio, la reputación en el ramo, las competencias del mercado en que participa.

Finanzas

- Estados financieros
- Balance General

- Pasivo
- Activo

ABSTRACT

The business world has become increasingly complex and dynamic. The tendency for the whole world into a global village due to major advances in communications and transportation has led companies to experience profound changes in their way of doing business.

As a result of this, the tendency to limitation of profits and the need for financial information about the business, there has become critical to stop managing based on hunches and make efficient and timely manner, with efficient methods, reducing waste and manage human and technical businesses.

Much of the waste in business is caused by the lack of reliable and timely information for decision-making or improper use of the available data. Hence the importance of financial information as it plays a key role in the organization, in that it serves as a guide and basis for decision making either by managers, directors or persons working in the company. One can say that this information is the compass for a company to decide what measures and actions should be taken regarding the various problems that can occur and thus fulfill the objectives the company has set.

There are many problems in the administration of a company that are not easy to solve as many interrelated factors involved with each other. The information we provide financial statements helps solve such problems, however, the real reason for such assistance can only be understood after developing methods of analysis of financial statements and the characteristics of them.

The financial statements alone are not sufficient to reach a conclusion regarding the general situation of a company, because certain factors that have a decisive influence on their situation, are not part of those, such as management style, business location, reputation in the industry, the skills involved in the market.

Finance

- Financial statements
- Balance Sheet
- Liabilities

INTRODUCCION

El mundo de los negocios se ha vuelto cada vez más complejo y dinámico. La tendencia a que el mundo entero se convierta en una aldea global, debido a los grandes avances en las comunicaciones y en los transportes, ha llevado a que las empresas experimenten profundos cambios en su manera de hacer negocios.

Como consecuencia de lo anterior, existe la tendencia a la limitación de las ganancias y la necesidad de información financiera sobre los negocios se ha vuelto fundamental para dejar de administrar en base a corazonadas y hacerlo de manera eficiente y oportuna, con métodos eficientes, reduciendo el desperdicio y administrar los negocios humana y técnicamente.

Buena parte del desperdicio en las empresas se origina por la carencia de información confiable y oportuna para la toma de decisiones, o al uso incorrecto de los datos disponibles. De aquí la importancia de la información financiera ya que juega un papel fundamental en la organización, en cuanto a que sirve de guía y base para la toma de decisiones ya sea por los gerentes, administradores, o personas que trabajen en la empresa. Se puede decir que esta información es la brújula de una empresa para decidir qué medidas y acciones deben tomar en cuanto a los diversos problemas que pueden ocurrir y así cumplir con los objetivos que la empresa se ha trazado.

Hay muchos problemas en la administración de una empresa que no son fáciles de resolver pues intervienen factores diversos interrelacionados unos con otros. La información que nos proporcionan los estados financieros ayuda a resolver tales problemas, sin embargo, la razón real de tal ayuda sólo puede comprenderse luego de haber desarrollado los métodos de análisis de los estados financieros y las características de ellos.

Los estados financieros por sí solos no son suficientes para llegar a una conclusión respecto a la situación general de una empresa, debido a que ciertos factores que influyen de manera decisiva en su situación, no son parte de aquéllos, tales como el estilo de gestión, la ubicación del negocio, la reputación en el ramo, las competencias del mercado en que participa.

La información financiera se refleja en los estados financieros, estos deben cumplir con las NIF Normas de Información Financiera, y que las notas que acompañan los estados deben de tener la información suficiente y relevante que no cause confusiones en los usuarios.

Los Estados Financieros de una Empresa cualquiera sea su naturaleza proporcionan a esta una información útil que les permita operar con eficiencia ante Cualquier consideración es necesario de tener un registro de los acontecimientos históricos, en otras palabras desarrollar la Contabilidad en moneda nacional con la finalidad de proporcionar una información confiable, relevante, comprensible y comparable para la toma de decisiones. A continuación hablaremos un poco de la historia de nuestra empresa BUFETE CONSTRUCTOR Y DE SERVICIOS S.A DE C.V. se constituyó atreves de escritura pública otorgada ante el Licenciado Benjamín de la Peña Mora Notaria N° 132 con fecha del 22 de noviembre del 2005 es una empresa constituida como sociedad anónima de capital variable conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, ubicada en Morelia Michoacán con domicilio fiscal en Parácuaro # 13 los Laureles Eréndira Tarimbaro Michoacán C.P. 58880 , actualmente sus oficinas administrativas se encuentran en corporativos Tres Marías donde se llevan a cabo todas las funciones operativas de la empresa ,así como juntas de consejos Administrativo ,de accionistas y empleados ,BUFETE CONSTRUCTOR Y SERVICIOS S.A DE C.V.se encuentra conformada por dos accionistas : Ingeniero Carlos Castañeda Solís con 60% de acciones con derecho a voto y Licenciada Leticia Castañeda Hernández con 40% de acciones preferentes ,tienen alrededor de 120trabajadores ,40 en la construcción,40 en obras,20 en la trituración,20 en área administrativa .

Sus actividades principales son : prestar servicios en áreas como la construcción en los ramos de carreteras, edificios e infraestructura, obras para gobierno del estado ,Secretaria de salud , SCOP , Particulares además que cuenta con maquinaria que se utiliza para la renta de Tracto camiones, así como Trituración en minas donde trituran mineral, oro tiene como objetivos abastecer a la industria de la construcción brindando calidad y un servicio de excelencia a distribuidores y clientes directos , produciendo eficientemente con la más avanzada tecnología en clientes un ambiente de trabajo de superación constante, contribuyendo al desarrollo de la comunidad y con pleno respeto al medio ambiente.

TEMA 1

1.1. PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros básicos como el balance general o estado de situación financiera, estado de resultados o de actividades según corresponda, el estado de variaciones en el capital contable o patrimonio contable y el estado de flujo de efectivo, formulados con base en las

Normas de información financiera (NIF), así como información de carácter cualitativo de una entidad económica, proporcionan elementos para realizar el análisis de estados financieros,

Aplicando los métodos y técnicas para tal efecto; proporcionando información útil sobre los aspectos de liquidez, endeudamiento, rentabilidad, cobertura y actividad, identificando así las fortalezas y debilidades y disponer de elementos para la toma de decisiones.

La información financiera emanada de la contabilidad es un insumo básico para el análisis e interpretación de estados financieros, mismo que derivan de la contabilidad que de acuerdo a la NIF A-1 .

El producto que genera la contabilidad son los estados financieros, enfocándose esencialmente a proveer información que permita evaluar el desenvolvimiento de la entidad, así como, en proporcionar elementos de juicio para estimar el comportamiento futuro de los flujos de efectivo, entre otros aspectos Por tanto de acuerdo a la NIF A-3, los estados financieros tienen como objetivo el proporcionar elementos de juicio confiables que permitan al usuario general evaluar los siguientes aspectos:

- a) El comportamiento económico-financiero de la entidad, su estabilidad, vulnerabilidad, efectividad y eficiencia en el cumplimiento de sus objetivos; y
- b) la capacidad de la entidad para mantener y optimizar sus recursos, financiarlos Adecuadamente, retribuir a sus fuentes de financiamiento y, en consecuencia, determinar la viabilidad de la entidad como negocio en marcha. Para lograr lo anteriormente mencionado, es fundamental que los estados financieros sean útiles a las necesidades de información de los usuarios generales.

1.2. Estados financieros básicos

Para responder a las necesidades de información de los usuarios generales la NIF A-3 establece los siguientes estados financieros básicos:

1) Balance general, conocido como estado de situación financiera o estado de posición financiera, mismo que muestra los activos de los que dispone una entidad, los pasivos exigibles, así como el capital contable o patrimonio contable de una entidad a una fecha determinada.

Lo anterior muestra la estructura financiera de la entidad, es decir los activos, pasivo y capital.

2) Estado de resultado integral, para entidades lucrativas o estado de actividades para entidades no lucrativas, este estado financiero muestra los resultados de operación durante un periodo determinado y como se determina, presentando los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o pérdida neta en un periodo.

3) Estado de variaciones en el capital contable, en el caso de entidades lucrativas Muestra los cambios en la inversión de los propietarios.

4) Estado de flujo de efectivo o, en su caso, el estado de cambios en la situación Financiera, presenta información acerca de la generación y utilización de Recursos por actividades de operación, inversión o financiamiento en el periodo.

1.3. EL ANÁLISIS FINANCIERO

Es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. “El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio.

Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones”

1.4. IMPORTANCIA Y OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Uno de los principales objetivos que tiene el análisis financiero es conocer lo sucedido con los recursos, su manejo e interpretación de sus resultados en períodos comparativos, a fin de que las autoridades tomen decisiones.

1.5. ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIERO

Estado de Resultado Integral (NIF B-3)

Ingresos netos
(ventas)
Menos: Costo de
ventas
= **Utilidad
bruta**
Menos: Gastos
generales
= **Utilidad de operación (opcional)**
Resultado integral de
financiamiento
Participación en asociadas
= **Utilidad antes de impuestos a la
utilidad**
Impuestos a la
utilidad
= **Utilidad de operaciones continuas**
Operaciones discontinuadas (neto) (a)

= Utilidad

neta

Otros resultados integrales

Resultado por conversión de operaciones extranjeras

Valuación de coberturas de flujo de efectivo

Participación en los ORI de asociadas

Impuestos a la utilidad de los ORI (a)

Suma

= Resultado

integral

Estado de Situación Financiera o Balance General NIF (B-6)

ACTIVO	PASIVO
CIRCULANTE	CIRCULANTE
CAJA Y BANCOS	PROVEEDORES
CUENTAS POR COBRAR	ACREEDORES DIVERSOS
SUBSIDIO PARA EL EMPLEO	IMPUESTOS POR PAGAR
CREDITO AL SALARIO	OTRAS OBLIGACIONES
PAGOS ANTICIPADOS	
TOTAL CIRCULANTE	TOTAL DE PASIVO
FIJO	
MAQUINARIA Y EQUIPO	
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	
EQUIPO DE TRANSPORTE	CAPITAL CONTABLE
EQUIPO DE COMPUTO	
DEPRECIACIONES ACUMULADAS	
	CAPITAL SOCIAL
DIFERIDO	APORTACIONES DE CAPITAL
GASTOS DE INSTALACION	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES
SEGUROS Y FIANZAS	
AMORTIZACION DE SEGUROS Y FIANZAS	PERDIDA DEL EJERCICIO
DIFERIDO TOTAL	CAPITAL CONTABLE TOTAL
TOTAL ACTIVO	SUMA DE PASIVO MAS CAPITAL

TEMA 2

2.1. ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evaluación histórica de un organismo social, público o privado.

El análisis financiero aborda la última etapa y la más importante de la contabilidad. Esta función, que consiste en la comunicación con los usuarios de la información contable, es la que justifica todo el proceso, aunque en muchos casos no se ha entendido así y hay quienes ven en la contabilidad un mal necesario que solo sirve para cubrir los requisitos fiscales. Las tareas de captación y registro de la información han ocupado un lugar relevante en la enseñanza y la práctica de la contabilidad por mucho tiempo siendo que solo recientemente ha cobrado relevancia la parte relacionada con la comunicación de la información contable.

Desde el punto de vista de la comunicación, la información contable es un mensaje emitido por el área contable de la empresa destinado al usuario de la información; si el mensaje se emite con claridad y oportunidad, debería ser captado por el usuario, sin embargo esto tropieza con varias dificultades

Detrás de los datos que figuran en los estados financieros, pueden existir transacciones complejas, además de criterios y principios difíciles de entender para los no iniciados. Además las empresas se encuentran en un ambiente económico y financiero determinado, con características operativas muy particulares que hay que saber interpretar para hacer un diagnóstico correcto de la situación.

El análisis de los estados financieros se justifica por esta realidad, por lo que los analistas financieros son una interface entre el emisor de la información contable y el usuario receptor que requiere de la misma para tomar decisiones. Esta situación exige que el analista financiero sea conocedor tanto de la contabilidad como del Entorno de la empresa.

El analista financiero tiene como función la toma de decisiones que permitan anticiparse al futuro, reduciendo la incertidumbre. Para ello, el analista se basa en la información histórica pero con la intención de proyectarla al futuro. Se busca encontrar tendencias en los datos que permitan proyectar escenarios posibles al futuro. El futuro no queda determinado por el pasado, pero la inercia no se puede romper de la noche a la mañana, por lo que el comportamiento futuro quedará en parte determinado por el pasado y en parte por las situaciones y acciones que ocurran en el futuro.

2.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Uno de los principales problemas a los que se enfrentan los empresarios de pequeñas y medianas empresas con ideas brillantes en los negocios es el no analizar adecuadamente la información financiera.

Sin el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico del actual de la empresa, y sin ello no habrá pauta para señalar un derrotero a seguir en el futuro. Muchos de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

Existe un gran número de indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo y exhaustivo análisis de una empresa.

Muchos de estos indicadores no son de mayor utilidad aplicados de forma individual o aislada, por lo que es preciso recurrir a varios de ellos con el fin de hacer un estudio completo que cubra todos los aspectos y elementos que conforman la realidad financiera de toda empresa.

Objetivo general

Realizar un análisis de la información financiera aplicando los métodos de análisis vertical y horizontal, análisis de razones financieras.

Objetivos específicos:

- Análisis por el método vertical aplicando el procedimiento de porcentajes integrales, procedimiento de razones simples, razones estándar.
- Análisis por el método horizontal aplicando el procedimiento de aumento y disminuciones.

- Análisis de razones financieras aplicando las siguientes: solvencia, liquidez, eficiencia operativa, apalancamiento, rentabilidad.

2.3. JUSTIFICACIÓN DE LA RELEVANCIA Y ALCANCES.

Dentro de una empresa se deben aplicar a los estados financieros los métodos de análisis así como las razones financieras ya que estas nos arrojarán una serie de datos que nos servirán para realizar un análisis sobre la situación de nuestra entidad ya que esta información no será de gran utilidad para la toma de decisiones, para determinar qué es lo que ha efectuado la empresa con el efectivo, la solvencia de la empresa para poder pagar sus deudas, el financiamiento interno que ha tenido la empresa, ver el grado de endeudamiento, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos. Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la compañía muestra en el mercado; se toma como una de las primordiales herramientas de la empresa.

2.4. METODO DE ANALISIS VERTICAL

- Procedimiento de porcentajes integrales
- Procedimiento de razones simples
- Procedimiento de razones estándar

El método vertical, es decir, estático, se aplica para analizar un estado financiero a fecha fija, o correspondiente a un periodo determinado. Se analizan cifras de un solo ejercicio. Incluyendo razones simples, estándar, Dupont y reducción a porcentajes; se conocen también como índices financieros.

2.4.1. Procedimiento de porcentajes integrales

El procedimiento de porcentajes integrales consiste en la operación del contenido de los estados financieros correspondientes a una misma fecha o a un mismo periodo,

en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada uno de ellos en relación con el todo.

Este método se conoce como análisis estructural del estado de la situación financiera de la empresa (balance general). Se trata de convertir la información numérica del balance a una presentación más legible pues los números absolutos en un balance no suelen decir mucho, salvo en contadas excepciones.

Las cifras se vuelven más entendibles cuando las comparamos. En este método la comparación se hace obteniendo los porcentajes respecto del todo. Por ejemplo, el total del activo o del pasivo es el 100% y cada una de las partidas de ellos se expresa como un porcentaje del total. De esta manera podemos identificar las partidas más relevantes o aquellas a las que hay que prestar un cuidado especial. Si aplicamos la técnica al estado de resultados integrales, cada uno de los renglones se expresa como porcentaje respecto al importe neto de las ventas que se iguala a 100.

2.4.2. Procedimiento de razones simples:

Es la herramienta más utilizada para analizar la información financiera, consiste en relacionar una partida con otra partida, o bien un grupo de partidas con otro.

De solvencia:

Razón de Solvencia:

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

Razón del ácido:

$\frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$
--

Razones de actividad:

Rotacion de inventarios	Ventas/ inventarios
Rotacion cuentas x cobrar	Ventas/cuentas x cobrar
Rotacion activos fijos	Ventas/activos fijos
Rotacion activo total	Ventas/activo total

De apalancamiento:

Endeudamiento	Pasivo/Activo total
Deuda a capital	Pasivo/Capital contable

De rentabilidad

Margen neto de utilidades	Utilidades netas
	ventas

De rendimiento

Rendimiento de la inversión	Utilidades netas
	Activos totales

Ahora bien, pueden emplearse otras razones se considera necesario analizar alguna otra relación, basta con indicar qué partida se relacionará con cual y porqué considerando los siguientes puntos:

La administración del capital de trabajo involucra el financiamiento y la administración de los activos circulantes de la empresa.

Administración de activos circulantes

- Efectivo: Se tiene el necesario para la operación del negocio. Es importante poder invertir los excedentes con facilidad para disponer de ellos.
- Cobranza: Es importante acelerar el proceso de cobranza sobre todo cuando la inflación es significativa. El adecuado establecimiento de las políticas de crédito y cobranza asegura una mejor rentabilidad para el negocio.
- Administración de los inventarios: Hay que tomar en cuenta no sólo el costo de adquisición, sino también los costos de pedir cada vez y el costo del mantenimiento del inventario. De nuevo, un análisis de costos totales nos permitirá tomar las mejores decisiones.

Otras fuentes de financiamiento de corto plazo: Se pueden conseguir líneas de crédito bancarias, las cuales hay que analizar cuidadosamente para conocer la tasa efectiva del financiamiento. Para empresas mayores, pueden emitir papel comercial (pagarés). También es posible ceder la cartera por medio de factoraje (factoring) o financiarse mediante los inventarios.

Fondos externos necesarios para el crecimiento.

Cuando una empresa está en crecimiento, puede presentarse una diferencia entre el crecimiento en activos respecto del crecimiento en pasivos, lo cual puede hacer necesario financiarse con fondos adicionales para sostener el crecimiento.

Efectos de la reestructuración de pasivos apalancamiento financiero

- El apalancamiento financiero indica el uso del pasivo en la estructura financiera de una empresa.

Apalancamiento combinado

- Es el resultado de integrar el efecto del apalancamiento operativo y financiero.

Estructura de los Pasivos

Deuda de corto plazo:

- Se considera aquella cuyo plazo es menor a un año. Forma parte del pasivo circulante o de corto plazo y se usa para financiar activo circulante.

2.5. METODO DE ANALISIS HORIZONTAL

El método horizontal o sea, dinámico se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas, o correspondientes a dos periodos o ejercicios.

Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón. Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones

Análisis horizontal de tres o más estados

Al efectuar el análisis horizontal de tres o más estados, podemos utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son:

1. Tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior.
2. Tomando como base los datos de la fecha o período más lejano.

Ventajas del análisis horizontal

Las ventajas del análisis horizontal se pueden resumir de la siguiente forma ya que a si lo requiere:

- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal solamente resultan afectados por los cambios en una partida, a diferencia de los porcentajes del análisis vertical que pueden haber sido afectados por un cambio en el importe de la partida, un cambio en el importe de la base o por un cambio en ambos importes.
- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establece comparaciones entre lo real y lo planificado.
- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal son índices que permiten apreciar, de forma sintética, el desarrollo de los hechos económicos. La comparación de estos porcentajes o razones correspondientes a distintas partidas del Estado de Ganancia y Pérdida, es decir, entre partidas de diferentes estados, es particularmente útil en el estudio de las tendencias relacionadas con el desarrollo de la actividad económica.

TEMA 3

3.1. -CASO PRÁCTICO

PORCIENTOS INTEGRALES						
BUFETE CONSTRUCTOR Y DE SERVICIOS S.A. DE C.V.						
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES						
POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO DEL						
1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012						
			2012	%	2011	%
INGRESOS TOTALES			\$ 19,873,931.92	100%	\$ 20,470,149.88	100%
DEVOLUCIONES ,DESCUENTOS Y BONIFICACIONES			\$ -			
INGRESOS NETOS			\$ 19,873,931.92	\$ 19,873,931.92	\$ 20,470,149.88	\$ 20,470,149.88
COSTO DE LO VENDIDO			\$ 4,956,085.59	25%	\$ 5,104,768.16	25%
UTILIDAD BRUTA			\$ 14,917,846.33	75%	\$ 15,365,381.72	75%
GASTOS DE OPERACIÓN			\$ 9,734,057.08	49%	\$ 10,707,462.79	52%
PERDIDA EN OPERACIÓN			\$ 5,183,789.25	26%	\$ 4,657,918.93	23%
GASTOS FINANCIEROS			\$ 211,061.45	1%	\$ 232,167.60	1%
PRODUCTOS FINANCIEROS			\$ 1,733.70	0%	\$ 1,785.71	0%
OTROS PRODUCTOS			\$ 257,915.95	1%	\$ 265,653.43	1%
PERDIDA CONTABLE EN VENTA DE ACTIVO FIJO						
COSTO INTEGRAL DEL FINANCIAMIENTO			\$ 48,588.20	0%	\$ 35,271.54	0%
PERDIDA DEL EJERCICIO			\$ 5,232,377.45	26%	\$ 4,693,190.48	23%

UNIVERSIDAD MICHOACANA DE SAN NICOLAS DE HIDALGO

PORCIENTOS INTEGRALES						
BUFETE CONSTRUCTOR Y DE SERVICIOS ,S.A. DE C.V.						
ESTADO DE POSICION FINANCIERA						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012						
ACTIVO		2012	%		2011	%
CIRCULANTE						
CAJA Y BANCOS		\$ 1,628,189.98	3%	✓	\$ 1,953,827.98	3%
CUENTAS POR COBRAR		\$ 20,745,025.72	42%	✓	\$ 24,894,030.86	41%
SUBSIDIO PARA EL EMPLEO		\$ 148,873.07	0%	✓	\$ 178,647.68	0%
CREDITO AL SALARIO		\$ 719.29	0%	✓	\$ 863.15	0%
PAGOS ANTICIPADOS		\$ 168,620.12	0%	✓	\$ 202,344.14	0%
TOTAL CIRCULANTE		\$ 22,691,428.18	45%	✓	\$ 27,229,713.82	44%
FIJO						
MAQUINARIA Y EQUIPO		\$ 30,314,346.61	61%	✓	\$ 36,377,215.93	59%
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA		\$ 207,084.48	0%	✓	\$ 248,501.38	0%
EQUIPO DE TRANSPORTE		\$ 5,755,929.35	12%	✓	\$ 6,907,115.22	11%
EQUIPO DE COMPUTO		\$ 26,963.71	0%	✓	\$ 32,356.45	0%
DEPRECIACIONES ACUMULADAS		-\$ 9,549,732.74	-19%	✓	-\$ 10,027,219.38	-16%
		\$ 26,754,591.41	54%	✓	\$ 33,537,969.60	55%
DIFERIDO						
GASTOS DE INSTALACION		\$ 22,750.00	0%	✓	\$ 27,300.00	0%
SEGUROS Y FIANZAS		\$ 439,619.42	1%	✓	\$ 527,543.30	1%
AMORTIZACION DE SEGUROS Y FIANZAS		-\$ 18,161.53	0%	✓	-\$ 21,793.84	0%
DIFERIDO TOTAL		\$ 444,207.89	1%	✓	\$ 533,049.47	1%
	TOTAL ACTIVO	\$ 49,890,227.48	100%		\$ 61,300,732.89	100%

UNIVERSIDAD MICHOACANA DE SAN NICOLAS DE HIDALGO

PORCIENTOS INTEGRALES					
BUFETE CONSTRUCTOR Y DE SERVICIOS ,S.A. DE C.V.					
ESTADO DE POSICION FINANCIERA					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012					
PASIVO		2012	%	2011	%
CIRCULANTE					
PROVEEDORES	\$	5,449,506.62	11%	\$ 6,648,398.08	11%
ACREEDORES DIVERSOS	\$	21,536,235.72	43%	\$ 28,398,967.04	46%
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	1,652,455.43	3%	\$ 2,015,995.62	3%
OTRAS OBLIGACIONES	\$	4,699,414.59	9%	\$ 5,733,285.80	9%
TOTAL DE PASIVO		\$33,337,612.36	67%	\$ 42,796,646.54	70%
CAPITAL CONTABLE					
CAPITAL SOCIAL	\$	850,000.00	2%	\$ 850,000.00	1%
APORTACIONES DE CAPITAL	\$	600,000.00	1%	\$ 600,000.00	1%
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	9,870,237.67	20%	\$ 12,360,895.87	20%
PERDIDA DEL EJERCICIO	\$	5,232,377.45	10%	\$ 4,693,190.48	8%
CAPITAL CONTABLE TOTAL		\$16,552,615.12	33%	\$ 18,504,086.35	30%
SUMA DE PASIVO MAS CAPITAL		\$49,890,227.48	100%	\$ 61,300,732.89	100%

UNIVERSIDAD MICHOACANA DE SAN NICOLAS DE HIDALGO

RAZÓN FINANCIERA	FORMULA	VALORES 2012	RES. 2012	VALORES 2011	RES. 2011
LIQUIDEZ					
Razón Circulante	Activo Circulante	\$ 22,691,428.18	0.68	\$ 27,229,713.82	0.64
	Pasivo Circulante	\$ 33,337,612.36		\$ 42,796,646.54	
Razón Pago Inmediato	Efectivo	\$ 1,628,189.98	0.05	\$ 1,953,827.98	0.05
	Pasivo Ciculante	\$ 33,337,612.36		\$ 42,796,646.54	
Capital de Trabajo	Activo C.-Pasivo C.	\$22691428.18- 33,337,612	-\$10,646,184.18	\$27,229,713.82- 42,796,646.46	-\$15,566,932.72
ACTIVIDAD					
Rotacion de Cuentas por cobrar	Ingresos Netos	\$ 19,873,931.92	0.96	\$ 20,470,149.88	0.82
	Cuentas por Cobrar	\$ 20,745,025.72		\$ 24,894,030.86	
Periodo de Cobro	Cuentas por Cobrar	\$ 20,745,025.72	1.04	\$ 24,894,030.86	1.22
	Ingresos Netos	\$ 19,873,931.92		\$ 20,470,149.88	
Perido de Pago	365 x Cuentas por cobrar	\$ 7,571,934,387.80	381.00	\$ 9,086,321,265.36	443.88
	Ingresos Netos	\$ 19,873,931.92		\$ 20,470,149.88	
ENDEUDAMIENTO					
Deuda Total	Pasivo Total	\$ 33,337,612.36	0.67	\$ 42,796,646.54	1.57
	Activo Total	\$ 49,890,227.48		\$ 27,229,713.82	
Rotación de Cuentas por pagar (días)	Proveedores	\$ 5,449,506.62	401.34	\$ 6,648,398.08	475.37
	Costo de Ventas	\$ 4,956,085.59		\$ 5,104,768.16	
Deuda a Largo Plazo	Pasivo Largo Plazo	\$ 26,985,742.34	434.08	\$ 35,047,365.11	469.79
	Activo Total	\$ 22,691,428.18		\$ 27,229,713.82	
RENTABILIDAD					
Margen de Utilidad	Perdida Neta	\$ 5,232,377.45	0.26	\$ 4,693,190.48	0.23
	Ingreso	\$ 19,873,931.92		\$ 20,470,149.88	
Rendimientos sobre Activos	Perdida Neta	\$ 5,232,377.45	0.23	\$ 4,693,190.48	0.17
	Activo Totale	\$ 22,691,428.18		\$ 27,229,713.82	
Rendimiento sobre Patrimonio	Perdida Neta	\$ 5,232,377.45	0.32	\$ 4,693,190.48	0.25
	Capital Contable	\$ 16,552,615.12		\$ 18,504,086.35	
PRODUCTIVIDAD					
Rotación de activos totales	Ingresos	\$ 19,873,931.92	0.40	\$ 20,470,149.88	0.33
	Activos totales	\$ 49,890,227.48		\$ 61,300,732.89	

ANALISIS MONETARIO 2012
BUFETE CONSTRUCTOR Y DE SERVICIOS
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

ANALISIS DE EQUILIBRIO FINANCIERO 2011 (CIFRAS EN MILES DE PESOS)	
INGRESO TOTAL POR VENTAS	MONTO
1.- VENTAS NETAS	19,873,932
COSTOS VARIABLES	MONTO
1.-COSTO DE VENTAS	4,956,086
COSTOS FIJOS	MONTO
3.- DEPRECIACIONES	-9549733
TOTAL COSTO FIJO	-9549733

CALCULOS PARA CONTRIBUCION MARGINAL 2012

$$\} \text{ Contribución Marginal} = 1 - \frac{\text{Costos variables totales}}{\text{Ingresos por ventas totales}}$$

SUBSTITUYENDO:

$$\} \text{ Contribución Marginal} = 1 - \frac{4956086}{19,873,932}$$

$$\text{Contribución Marginal} = 1 - 0.2494$$

$$\text{Contribución Marginal} = 0.7506$$

P.E. MONETARIO

$$\} \text{ P. E. Monetario} = \frac{\text{Costos Fijos de Operación Del Ejercicio}}{\text{Contribución Marginal}}$$

SUBSTITUYENDO:

$$\} \text{ P. E. Monetario} = \$ - 9549733$$

$$\} \text{ P. E. Monetario} = \$ -12,722,799.09 \text{ DEL 2012}$$

3.2. COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Por lo que se refiere al activo circulante se observa que el rubro de cuentas por cobrar participa 42% por lo que se debe de revisar los plazos de recuperación así como las condiciones jurídicas que los amparan para evitar tener la liquidez suficiente y así poder cubrir de manera inmediata las obligaciones contraídas por lo consiguiente las cuentas por cobrar reflejan que estoy recuperando cada 381 días mismas que considero razonable si lo relaciono con lo que tengo que pagar ya que pago cada 401 días , teniendo como margen 20 días para cubrir mis obligaciones.
- Con relación al activo fijo, se observa que el renglón de maquinaria y equipo representa un porcentaje del 54% por lo que representa una inversión razonable debido al giro de la empresa, siendo que esta se dedica a prestar servicios por obra, renta de maquinaria etc., lo cual a mayor inversión en este rubro se espera así sea su rentabilidad. debido al posicionamiento en el mercado que está actualmente ya tiene.
- Por lo que se refiere al pasivo circulante se observa que el rubro de acreedores representa un porcentaje del 43% correspondiente al endeudamiento para adquisición de activo fijo de la empresa, esto representa que la empresa trabaja con capital de terceros, debemos observar que las tasas de financiamiento nunca sobrepasen la capacidad de pago de la empresa esto nos evitaría caer en incumplimiento.
- por lo que respecta a la liquidez inmediata de la empresa se observa que cuenta con un riesgo muy alto debido, en el momento que la deuda sea exigible para cubrir sus obligaciones de forma inmediata.
- referente al rubro de capital de trabajo el resultado que nos muestra esta empresa es negativo todo indicara que no cuenta con la capacidad de pago para hacer frente a sus obligaciones y seguir operando como negocio sin embargo es importante resaltar que los rubros de cuentas por cobrar presentan saldos favorables que hacen fuerte el funcionamiento financiero de dicha empresa por lo que considero que es favorable su operación.

- en lo que se refiere al endeudamiento vemos que la empresa tiene un porcentaje muy alto lo cual representa un 67% , a simple vista pudiéramos dictaminar que la empresa no es un negocio rentable por el apalancamiento de terceros que esta refleja sin embargo existe un rubro de activo circulante que a la par va creciendo con un porcentaje del 45% y el capital contable de 33% sumados ambos nos da un 78% lo cual es un respaldo favorable para que esta empresa se mantenga con un funcionamiento razonable.
- Por lo que respecta a la rentabilidad se puede observar que de los ingresos obtenidos se está perdiendo un 26%.
- por lo que se refiere a la inversión se observa no está generando el resultado esperado ya que aporta un 23% en la pérdida siendo absorbido de forma negativa en el resultado del ejercicio.
- por lo que se refiere al capital contable este participando en un 32% sobre nuestra perdida.
- respecto a la rotación de activos totales se observa que la inversión si está generando los resultados esperados esto contradice al 23% que es absorbido por la perdida. esto significa que mi inversión está siendo aprovechada con los máximos esperados.

RECOMENDACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Con respecto al 2012 vs 2011 podemos observar que la inversión fue menor, el endeudamiento también disminuyó si embargo el resultado del ejercicio fue mayor.
- considero importante que se revisen y se administren a fondo los gastos de operación debido a que son tan elevados por lo cual requieren implantar un control interno que nos permita regular cada uno de los procesos, supervisando en forma genérica cada uno de las áreas que la integran.
- se observa que disminuyó la inversión el monto de inversión sin embargo los gastos de operación no disminuyeron de un año con otro esto significa que están siendo usados en forma desmedida y sin control.
- Una vez implementado el control interno debemos rediseñar los mandos para poder delegar las responsabilidades en forma efectiva ya que si no se implanta este procedimiento, genera descontrol, pérdidas y sobre todo indicadores que nos permitan medir resultados.

BIBLIOGRAFÍA

- Block, Stanley B.FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. Editorial CECSA.
- Diez de Castro, Luis.Mascareñas, Juan.INGFENIRÍA FINANCIERA. Editorial Mc Graw Hill.
- García, Purificación.Rial Kiko. MODELOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS CON EXEL. Edit. ANAYA Multimedia.
- Weston-Brigham.FINANZAS EN ADMINISTRACIÓN. Editorial Interamericana.
- Rosa María del Consuelo Arias Anaya. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

