

UNIVERSIDAD MICHOACANA DE
SAN NICOLÁS DE HIDALGO
FACULTAD DE CONTADURÍA Y
CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

TESINA
“ANÁLISIS FINANCIERO”

PARA OBTENER EL TÍTULO DE
LICENCIADO EN CONTADURÍA

PRESENTA:

ODILÓN SANTOYO MENDOZA

ASESOR:

C.P. MARISELA MORFIN AMEZQUITA

MORELIA, MICHOACÁN, OCTUBRE DEL 2009

CONTENIDO

1.- INTRODUCCIÓN.....	1
2.-JUSTIFICACIÓN.....	2
3.- OBJETIVO GENERAL.....	3
4.- OBJETIVO ESPECÍFICO.....	3
5.-ANALISIS FINANCIERO.....	4
6.- SISTEMA DE INFORMACIÓN FANANCIERA.....	5
6.1.-ASPECTOS QUE CONSIDERA UN ANALISTA.....	7
6.2.- SISTEMA DE INFORMACIÓN CONTABLE.....	9
6.3.- ETAPAS PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE UN SISTEMA FINANCIERO.....	9
6.3.1.- SELECCIÓN DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN FINANCIERA.....	9
6.3.2.- DISEÑO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.....	9
6.3.3.- INSTALACIÓN DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN FINANCIERA.....	10
6.3.4.- CARACTERISTICAS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.....	10
7.- NORMAS APLICABLES A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	15
7.1.- ESTADOS FINANCIEROS.....	15
7.2.- NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA APLICABLES.....	16
8.- RAZONES FINANCIERAS.....	18
8.1.- RAZONES DE GRUPO SOLVENCIA.....	18
8.2.- RAZONES DE GRUPO ESTABILIDAD.....	19
8.3.- RAZONES DE GRUPO DE ACTIVIDAD.....	21
8.4.- RAZONES DE GRUPO DE RENTABILIDAD.....	22

9.- CASO PRACTICO.....	25
10.- CONCLUSIONES.....	49
11.- BIBLIOGRAFIA.....	50



INTRODUCCIÓN

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

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

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

El pilar fundamental del análisis financiero esta contemplado en la información que proporcionan los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos.



JUSTIFICACIÓN

La comprensión e interpretación de la información financiera constituye uno de los aspectos básicos para la formación del licenciado en contaduría, que por esencia, debe ser un especialista en el campo financiero, justificando así su perfil gerencial. El proceso de análisis de estados financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas matemáticas a los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que sean significativas y útiles para la toma de decisiones, encaminadas a la generación de valor para la empresa, asegurando así su permanencia. En consecuencia, el análisis financiero puede utilizar como herramienta de selección la previsión, el diagnóstico o evaluación y reduce la incertidumbre que acompaña a todo proceso de toma de decisiones, al establecer una base firme y sistemática para la aplicación racional de la capacidad de las personas. El análisis e interpretación de la situación financiera de un ente económico, facilita la realización de evaluaciones básicas para la gerencia y dirección de empresas.

Es por ello que en este caso práctico se tomaron en cuenta todos los aspectos que nos establecen las Normas de Información Financiera así como la aplicación de las razones financieras.



OBJETIVO GENERAL.

Adquirir los conocimientos suficientes para interpretar información financiera y utilizarla de forma oportuna utilizando indicadores financieros y de gestión, para orientar y guiar en las decisiones de la alta dirección, con base a la información obtenida, con el fin de aportar soluciones para la generación de valor y sostenibilidad de la empresa a corto y a largo plazo.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS.

Lograr una buena interpretación de la información financiera de una forma clara y sencilla.

Evaluar la posición económica, presente y pasada, los resultados de las operaciones de la empresa, para poder establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre condiciones y resultados futuros.

Poder tomar decisiones a partir del diagnóstico proveniente de la información financiera en situaciones reales.



ANÁLISIS FINANCIERO

La *contabilidad* financiera es un medio a través del cual, el licenciado en contaduría puede medir, evaluar y seguir el progreso, estancamiento o retroceso en la situación financiera de las entidades, a partir de la lectura de los datos económicos y financieros de naturaleza cuantitativa, recolectados, transformados y resumidos en informes denominados estados financieros, los cuales, en función de sus utilidades y contabilidad, permiten tomar decisiones relacionadas con la empresa.

La contabilidad financiera es producir y comunicar información financiera comprensible, útil y confiable que sirve de base para la toma de decisiones.

Las *finanzas* estudian las técnicas y procedimientos para planear, organizar y controlar la obtención y utilización, así como la estructura, funcionamiento de los mercados financieros, para lograr su aprovechamiento en el cumplimiento de los objetivos de las organizaciones.

La función de las finanzas, es analizar los datos, es decir transformar los datos contenidos en los estados financieros de manera que pueda ser utilizado en la planeación para futuros funcionamientos y poder evaluar el incremento en la capacidad productiva de la empresa.

Determinar la estructura de una empresa; es decir, la cantidad en dinero comprenden los activos circulantes y fijos y tratar de mantener un nivel adecuado en cada uno de ellos, así como determinar que tipo de activos son necesarios y en que momento resultan obsoletos y costosos, para remplazarlos o modificarlos.

También determina la estructura de capital de la empresa: esta función se refiere al pasivo a largo plazo (capital de deuda) y capital contable (capital de aportación) en el balance general. Debe determinarse la función más adecuada de los funcionamientos a corto y a largo plazo, ya que afecta la rentabilidad y la liquidez de la empresa.



Otro punto importante es determinar cuales fuentes de funcionamiento a corto y largo plazo son las más adecuadas, generalmente impuestas por las necesidades del momento, pero sin dejar de lado el análisis de costos e implicaciones futuras.

Existen grupos de personas e instituciones externas a las empresas tales como acreedores, inversionistas, analistas financieros, casas de bolsa, etc. que están interesados en la función financiera de estas empresas. La administración se interesa además por los resultados y las relaciones reportados en los estados financieros. Los usuarios externos no tienen acceso a la información detallada de la que sí dispone la administración y de algún modo desean obtener tal información para poder tomar decisiones con relación a la empresa que están analizando.

El análisis financiero es un proceso de selección, relación y evaluación. Consiste en seleccionar del total de la información disponible respecto a un negocio, la que sea más relevante y que afecte la decisión según las circunstancias y relacionar esta información de tal manera que sea más significativa, estudiando estas relaciones e interpretar los resultados. Sin embargo, la esencia del proceso es la interpretación de los datos obtenidos como resultado de aplicar las herramientas y técnicas de análisis.

SISTEMA DE INFORMACIÓN FINANCIERA

El sistema financiero que se define como el conjunto de mercados y otras instituciones mediante el cual se realiza las transacciones financieras y el intercambio de activos y riesgos. El sistema financiero incluye los mercados de acciones, bonos y otros instrumentos financieros (como bancos y compañías de seguros) y las entidades reguladoras que rigen a estas instituciones. El estudio de la evolución del sistema financiero a través del tiempo es una parte importante del tema de las finanzas.



La teoría de las finanzas consta de un grupo de conceptos que ayudan a organizar la forma de asignar recursos a través del tiempo, como un conjunto de modelos cuantitativos que auxilian en la evaluación de alternativas, la toma de decisiones y la puesta en práctica de las mismas. Los mismos conceptos básicos y modelos cuantitativos se aplican se aplican a todos los niveles de la toma de decisiones.

Un principio básico de las finanzas establece que la función primordial del sistema es satisfacer las preferencias de consumo de la gente, incluyendo todas las necesidades básicas de la vida.

Los sistemas de información comprenden todos aquellos medios a través de los cuales el administrador requiere de datos e informes relativos al funcionamiento de todas y cada una de las actividades de la organización. Los sistemas de información que puede utilizar una empresa son múltiples y variables y deben establecerse de acuerdo con las particularidades de cada empresa. Los sistemas de información comprenden técnicas tales como la contabilidad, auditoría y presupuestos. Que son un conjunto sistemático y formal de componentes, capaz de realizar operaciones de procesamiento de datos.

Los sistemas, también se dice, que es una colección de elementos relacionados, especialmente cuando las relaciones son complejas o los elementos numerosos, y que es una colección de objetos o sucesos, de acuerdo con un plan.

La contabilidad es una técnica que se utiliza para el registro de las operaciones que efectúan económicamente a una entidad y que produce sistemáticamente y estructuralmente información financiera. Las operaciones que afectan económicamente a una entidad incluyen las transacciones, transformaciones internas.



ASPECTOS QUE CONSIDERA UN ANALISTA.

El licenciado en contaduría, ya sea interno o externo, debe tener un conocimiento completo de los estados financieros de la empresa que se esté analizando (balance general, estado de resultados, estado de variaciones en el capital contable y estado de cambios en la situación financiera), los estados financieros de una empresa en particular. Además debe ser capaz de considerar los departamentos y actividades del negocio cuya situación financiera y progreso en las operaciones se pretende evaluar a través de sus estados financieros. Es decir, el analista debe conocer lo que está detrás de los datos monetarios; para complementar lo que nos dicen los estados financieros se deben tomar en cuenta aquellos recursos de los cuales no hablan estos estados tales como: el recurso humano, la capacidad técnica, tecnología, capacidad administrativa, creatividad del elemento humano, condiciones cambiantes del medio ambiente económico, político y social dentro del cual existe la empresa, es decir, considerar el macro entorno y estudiar cómo la empresa responde en hacer frente a estas condiciones. El efecto de las variaciones en los niveles de precios debe ser considerado por el analista.

Junto con todo esto, el licenciado en contaduría debe poner en práctica su sentido común para analizar e interpretar la información porque así establecerá sus propias conclusiones acerca de la empresa que analiza. Es importante mencionar que el análisis debe efectuarse sobre una base comparativa, de tal forma que se pueda juzgar si la empresa ha mejorado o no. La base de comparación pueden constituirlos ejercicios de operación anteriores al que se quiere evaluar o estados financieros del mismo ejercicio correspondan a empresas que existen dentro de la misma rama industrial, comercial o de servicios a la que pertenece la empresa que se analiza.

Para que las comparaciones sean válidas, deben considerarse los efectos de cambios en métodos de contabilización de operaciones que pueden ocurrir de un



ejercicio a otro dentro de una empresa. También deben tenerse en cuenta las posibles diferencias en métodos, meses que abarca el periodo contable, etcétera.

La planeación es la clave del éxito de un administrador financiero, los planes financieros pueden asumir muchas formas, pero cualquier plan, para que sea bueno, debe de estar relacionado con los puntos fuertes y débiles que existan en la empresa. Los puntos fuertes deben ser entendidos si han de ser usados para obtener una ventaja adecuada, y los puntos débiles deben ser reconocidos si se ha de tomar una acción correctiva, por ejemplo. Son adecuados los inventarios, para dar apoyo al nivel proyectado de ventas; tiene la empresa una inversión demasiado grande en las cuentas por cobrar, y refleja esta condición, una política inadecuada de cobranza.

El analista financiero puede planear los requerimientos financieros futuros usando los procedimientos de presupuestario y preparación de pronósticos. Las decisiones de un negocio, tales como comprar o vender, dar crédito o no, dependen de eventos futuros. Los estados financieros representan principalmente registros de transacciones pasadas y los usuarios externos estudian estos estados financieros como evidencia del funcionamiento de un negocio en el pasado, lo cual puede ser útil para predecir el comportamiento futuro de éste. La administración de una empresa es responsable de obtener las mayores utilidades posibles para lograr el mayor rendimiento sobre los recursos invertidos en la misma, del mismo modo es responsable de cumplir con sus obligaciones y conducir a la empresa de acuerdo con los objetivos establecidos.



SISTEMA DE INFORMACIÓN CONTABLE

Un sistema de información contable puede ser definida como, la combinación del personal, de los registros y de los procedimientos que un negocio utiliza para satisfacer sus necesidades de la información financiera.

Los principios, métodos y procedimientos relativos a la ocurrencia, clasificación, registro y reporte de las transacciones de una organización. Como consecuencia, el proceso de operar, probar y acumular información bajo un sistema de tal naturaleza, de acuerdo con políticas de control interno y administración y con los requisitos reguladores de la autoridad.

ETAPAS PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE UN SISTEMA DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

- *SELECCIÓN DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN FINANCIERA.*

Esta etapa inicial consiste en la identificación y selección de los procedimientos que de acuerdo a las necesidades de información de la empresa resulten los adecuados para la obtención de la misma.

- *DISEÑO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.*

Esta etapa se refiere a la construcción en sí del sistema contable para ello habrá de considerarse el catálogo de las cuentas a utilizar, los documentos fuente, los flujos gramas, las guías de contabilización o procesamiento y los informes que resultaran como producto del sistema. En esta parte resulta trascendental considerar que al diseñar el sistema deben tomarse en cuenta los principios de costo beneficio y oportunidad a fin de que obtengan los beneficios perseguidos y evitar el papeleo excesivo en su implementación.



- **INSTALACIÓN DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN FINANCIERA.**

Consiste en la obtención de la aprobación del sistema diseñado por quienes toman decisiones en la empresa, su implementación y operación implica también, la adquisición de los insumos necesarios y la contratación y capacitación de los recursos humanos que operan al sistema.

CARACTERÍSTICAS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

El objetivo de la información financiera es producir información resulta imprescindible conocer lo que en la actualidad ha señalado como las características que deben reunir las normas de información financiera NIF A-4 la información financiera contenida en los estados financieros deben reunir determinadas características cualitativas con la finalidad de ser utilizada para la toma de decisiones de los usuarios.

UTILIDAD, característica fundamental de la información financiera es la cualidad de adecuarse a las necesidades comunes del usuario general. Constituye el punto de partida para derivar las características primarias secundarias. Tiene la cualidad de adecuarse al propósito del usuario, esto es evidente si partimos del hecho de que la contabilidad fue creada o elaborada por el hombre para satisfacer sus necesidades de información y saber que satisfactor es útil solo cuando satisface necesidades

CONFIABILIDAD: La información financiera posee esta cualidad cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y eventos sucedidos, y el usuario general la utiliza para tomar decisiones basándose



en ella, estas características primaria implica las siguientes características asociadas.

VERACIDAD: Para que la información financiera sea veraz, esta debe reflejar transacciones, transformaciones internas y otros eventos realmente sucedidos. Esta acredita la confianza y credibilidad del usuario general en la información financiera.

REPRESENTATIVIDAD: Para que sea representativa, debe existir una concordancia entre su contenido y las transacciones, transformaciones internas y eventos que han afectado económicamente a la entidad.

OBJETIVIDAD: La información financiera debe presentarse de manera imparcial, es decir, que no se subjetiva o que este manipulada o distorsionada para beneficio de algún o algunos grupos o sectores, que puedan perseguir intereses particulares diferentes a los del usuario general de la información financiera. Los estados financieros deben estar libres, es decir, no deben estar influidos por juicios que produzcan un resultado predeterminado, de lo contrario, la información pierde confiabilidad.

VERIFICABILIDAD: sistema de operación que puede ser confirmado por otras personas, aplicando pruebas para comprobar la información producida. Estas actividad de verificación la debe realizar otro licenciado en contaduría, al no existir una dependencia económica ni moral con los dueños de la entidad, los juicios expresados o dictámenes serán objetivos y permitirán a los propietarios una mayor información confiable



INFORMACIÓN SUFICIENTE: Para satisfacer las necesidades comunes del usuario general, el sistema de información contable debe incluir todas las operaciones que afectaron económicamente a la entidad y expresarse en los estados financieros de forma clara y comprensible; adicionalmente, dentro de los límites de la importancia relativa, debe aplicarse un criterio de identificación y selección para destacar algunos conceptos al momento de ser informados en los estados financieros.

RELEVANCIA: Este concepto debe responder a las necesidades de la información y ser capaz de provocar una diferencia en el usuario de la información para ser relevante, debe tener un valor predictivo para el usuario el valor predictivo permite al usuario mejorar sus habilidades para planear adecuadamente y hacer pronósticos cada vez más acertados.

La información financiera posee esta cualidad cuando influye en la toma de decisiones económicas de quien la utiliza. Esta característica implica lo siguiente.

POSIBILIDAD DE PREDICCIÓN Y CONFIRMACIÓN; Debe contener elementos suficientes para coadyuvar a los usuarios generales a realizar predicciones; asimismo, debe servir para confirmar o modificar las expectativas o predicciones anteriormente formuladas, permitiendo a los usuarios generales a evaluar la certeza y precisión de dicha información.

IMPORTANCIA RELATIVA: La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad que fueron reconocidos completamente. La información tiene importancia relativa si existe el riesgo de que su omisión o presentación errónea afecte la percepción de los usuarios generales en relación con su toma de decisiones. Por lo consiguiente, existe poca



importancia relativa en aquellas circunstancias en las que los sucesos son triviales, la importancia relativa de una determinada información; en estos casos, se requiere del juicio profesional para evaluar cada vez.

COMPRESIBILIDAD: Una cualidad esencial de la información proporcionada en los estados financieros es que facilite su entendimiento a los usuarios generales. Para este propósito es fundamental que, a su vez, los usuarios generales tengan la capacidad de analizar la información financiera, así como, un conocimiento suficiente de las actividades económicas y de negocios.

La información de los temas complejos que sea relevante no queda excluida de los estados financieros o de sus notas, solo porque sea difícil su comprensión; en todo caso dicha información debe complementarse con una revelación apropiada a través de sus notas para facilitar su entendimiento.

COMPARABILIDAD: Para que la información financiera sea comparable debe permitir a los usuarios generales identificar y analizar las diferencias y similitudes con la información de la misma entidad y con la de otras entidades, a lo largo del tiempo.

RESTRICCIONES DE LAS CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS: Las características señaladas anteriormente encuentran algunas restricciones que dificultan la obtención de niveles máximos de una u otra cualidad. Surgen así los conceptos de oportunidad de oportunidad, relación entre costo y beneficio, equilibrio entre otras características cualitativas, que más que cualidades deseables de la información, actúan como restricciones o limitaciones.



OPORTUNIDAD; La información financiera debe emitirse a tiempo al usuario general, antes de que pierda su capacidad de influir en su tomo de decisiones. La información no presentada oportunamente pierde total o parcialmente su relevancia.

RELACIÓN ENTRE COSTO BENEFICIO; La información financiera es útil para el proceso de toma decisiones pero, al mismo tiempo, su obtención origina costos; los beneficios derivados de la información debe exceder el costo de obtenerla.

EQUILIBRIO ENTRE CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS; Un equilibrio apropiado entre las característica cualitativas para cumplir con el objetivo de los estados financieros, implica su cumplimiento debe dirigirse a la búsqueda de un punto optimo, mas que a la consecución de niveles máximos de todas las característica cualitativas cuestión que requiere de la aplicación adecuada de juicio profesional de cada caso concreto.



NORMAS APLICABLES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS

De las cinco series que integran la totalidad de las normas de información financiera, en la serie B “NORMAS APLICABLES A LOS ESTADOS FINANCIEROS” se encuentran las principales reglas aplicables a los estados financieros.

Sin embargo es necesario precisar que en la norma NIF A-3 “NECESIDADES DE LOS USUARIOS Y OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS” en donde se establece la estructuración de la situación y en periodo definido. Su propósito general es proveer información de una entidad acerca de la posición financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en el capital contable o patrimonio contable en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad, por lo que para satisfacer ese objetivo, debe proveer información sobre la evolución de los activos, pasivos, capital contable o patrimonio contable y los flujos de efectivo o, en su caso, los cambios en la situación financiera.

Las normas de información financiera A-3 los estados financieros básicos que corresponden a las necesidades comunes del usuario general y a los objetivos de los estados financieros son.

BALANCE GENERAL: también llamado estado de situación financiera o estado de posición financiera, que muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieras de la entidad, por consiguiente, los activos en el orden de su disponibilidad, revelando sus restricciones, los pasivos atendiendo a su exigibilidad, revelando sus riesgos financieros, así como, el capital contable o patrimonio contable a dicha fecha.



ESTADO DE RESULTADOS: Para entidades lucrativas o, en su caso, estado de actividades, para entidades con propósito no lucrativo, que muestra la información relativa al resultado de sus operaciones en un periodo y, por ende, de los ingresos, gastos, así como la utilidad o pérdida neta o cambio neto en el patrimonio contable resultante en el periodo.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE: Muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el periodo.

Este estado es de mucha utilidad para los propietarios de de entidad, ya que muestra los movimientos habidos en las cuentas que registran precisamente sus aportaciones, es decir, que registran el importe de los recursos que podrán disponer en un momento dado, así como el comportamiento de la administración en el logro de sus objetivos, ya que también se presentan las cuentas de utilidades o pérdidas tanto del ejercicio como tanto de ejercicios anteriores y los movimientos efectuados en tales cuentas de capital.

EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA: Muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en las operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un tiempo determinado.

El estado de flujo de efectivo, que indica información acerca de los cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento de las entidades en el periodo, clasificados por actividades de operación, de inversión y financiamiento.

NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA APLICABLES.

Además de la NIF A-3 necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros y la NIF A-4 características cualitativas de los estados financieros contenidas en la serie A donde establece el marco conceptual, es la serie B denominada normas aplicables a los estados financieros en su conjunto, en donde



se incluyen las normas y los boletines que de manera específica deben atenderse cuando se trata de formas estados financieros en general.



RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DEL GRUPO DE SOLVENCIA.

Índice de Solvencia Circulante.

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

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

Índice de Solvencia Inmediata o Prueba del Ácido.

Esta razón mide la capacidad de la empresa respecto a sus deudas a corto plazo y/o a su habilidad de pagar sus deudas y obligaciones cuando esas vencen, con base a sus cuentas y documentos para cobrar a corto plazo.

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



Índice de Liquidez.

Esta razón mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo en forma inmediata, es decir, debe cubrir sus deudas en base a su disponible (caja, bancos, valores negociables).

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

Capital Neto de Trabajo

Esta razón mide la capacidad crediticia ya que representa el margen de seguridad para los acreedores o bien la capacidad de pagar de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir es el dinero con que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales.

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

RAZONES DEL GRUPO ESTABILIDAD

Estabilidad Financiera o Apalancamiento Financiero.

Este grupo de razones tiene como finalidad conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, con relación al capital propio y ajeno.



Origen del capital =

Pasivo total

Capital contable

Origen del capital a corto plazo =

Pasivo circulante

Capital contable

Origen del capital a largo plazo =

Pasivo fijo

Capital contable

Índice de Inversión de Capital

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

Índice de inversión de capital =

Activo fijo

Capital contable

Índice del Valor Contable de Capital.

Esta razón nos muestra la parte excedente que la entidad ha generado con el patrimonio de sus propietarios. Este excedente está compuesto por las utilidades, sus reservas de capital y superávit, es recomendable investigar si se han distribuido utilidades para poder llegar a una interpretación más exacta.



$$\text{Índice del valor capital contable} = \frac{\text{Capital contable}}{\text{Capital social pagado}}$$

RAZONES DE GRUPO DE ACTIVIDAD.

Índice de Rotación de Activos

Estas razones financieras nos permiten medir la eficiencia en la utilización de los activos fijos así como la estructura total de dichos activos, mostrando el número de veces de su utilización.

FORMULAS:

$$\text{Índice de Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos}}$$

Índice de Utilización de Capital.

Estas razones financieras miden la eficiencia en la utilización de capital propio o el capital en movimiento como apoyo a las ventas.

FORMULAS:

$$\text{Índice de Utilización de Capital Contable} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}}$$



Razones del Grupo de Rentabilidad.

Rendimiento sobre el Capital Contable.

Esta razón muestra cual ha sido la ganancia que ha obtenido la empresa, frente a la inversión que fue requerida para lograrla.

Los fundamentos de este índice son:

- a) El fin de una empresa es la obtención del máximo rendimiento del capital invertido.
- b) Se debe controlar en lo mejor posible los elementos que ejerzan influencia sobre la meta de la empresa.

FORMULAS:

$$\text{Rendimiento sobre Capital Contable} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

Rendimiento sobre Activos Totales.

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

FORMULA: Rendimiento sobre Activos Totales = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$



Activo Total

Margen de Utilidad ó de Productividad.

Este conjunto de razones financieras nos muestran el rendimiento que por ventas obtiene la empresa en sus operaciones propias, y de la utilidad que le representa a cada uno de los socios de acuerdo al número de acciones en su poder.

FORMULAS:

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



CASO PRÁCTICO

PARA LOS EFECTOS DE ESTE CASO FUERON TOMADOS LOS DATOS DEL EJERCICIO DEL LIBRO “ESTADO FINANCIEROS BASICOS” DEL AUTOR C.P.C. JUAN CARLOS ROMÁN FUENTES. FUERON MODIFICADOS Y PERSONALIZADOS, PARA EL CUMPLIMIENTO DEL PROPOSITO DE UN ANALISIS FINANCIERO.

LA EMPRESA “La clandestina S.A. de C.V.” PRESENTA LOS SIGUIENTES DATOS INICIALES DE SU BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 200. (INFORMACION EN MILES DE PES).

ACREDORES BANCARIOS	1,000	UTILIDADES ACUMULADAS	4,500
ACREDORES DIVERSOS	350	GASTOS DE INSTALACIÓN Y	
ACREDORES HIPOTECARIOS	2,000	DESARROLLO	2,500
CAPITAL SOCIAL	5,000	OTROS DEUDORES	100
INVENTARIOS	900	RENTAS PAGADAS POR	
ISR POR PAGAR	120	ANTICIPADO	150
PROVEDORES	400	CAJA	10
PTU POR PAGAR		PROPAGANDA Y PUBLICIDAD	200
MERCANCIAS EN TRAÁNSITO	100	PAPELERÍA Y UTILES	60
RESERVA LEGAL	225	BANCOS	1,200
UTILIDAD DEL EJERCICIO	583	CLIENTES	1,700
TERRENOS	890	MOBILIARIO Y EQUUIPO	500
AMORTIZACION ACUMULADA		EDIFICIOS	12,000
GASTOS DE INSTALACIÓN	130	MAQUINARIA	1,000
AMORTIZACION ACUMULADA		AMORTIZACIÓN ACUMULADA	
DE CREDITO MERCANTIL	300	GASTOS DE INV. Y DES.	1,000



GASTOS DE INSTALACIÓN	450	DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPO DE TRANSPORTE	400
DEPOSITOS EN GARANTÍA	20	DEPRECIACIÓN ACUMULADA MAQUINARIA	400
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	5,000	DEPRECIACIÓN ACUMULADA EDIFICIOS	1080
APORTACIONES PARA FUTUROS			
AUMENTOS DE CAPITAL	1000		
RENTAS COBRADAS POR ANTICIPADO	112		

INFORMACION ADICIONAL

1.- LOS PAGOS ANTICIPADOS TENDRAN LA SIGUIENTE DURACIÓN:

- LAS RENTAS PAGADAS ABARCAN 15 MESES.
- LA PAPELERÍA Y ÚTILES ES A CORTO PLAZO.
- LA PROPAGANDA Y PUBLICIDAD COMPRENDE 16 MESES.

2.- LOS ACREDORES BANCARIOS SON A CORTO PLAZO.

3.- LAS RENTAS COBRADAS POR ANTICIPADO CORRESPONDEN A 14 MESES.

4.- CICLO FINANCIERO DE LA EMPRESA A CORTO PLAZO COMPRENDE 12 MESES.

CONSIDERAR QUE DURANTE EL EJERCICIO 2008 OCURRIÓ LO SIGUIENTE:

1.- DE LA UTILIDAD OBTENIDA EN EL EJERCICIO 2007 SE TRASPASARON \$30 A LA RESERVA LEGAL, EL RESTO A UTILIDADES ACUMULADAS Y POSTERIORMENTE EN ASAMBLEA, LOS SOCIOS DETERMINARON.

- DECRETARON PAGAR UN DIVIDENDO A LOS SOCIOS POR \$750.
- CREAR UNA RESERVA DE INVERSIÓN POR \$50 SUJETA A INCREMENTOS POSTERIORES POR EL 10% DE LAS UTILIDADES QUE SE OBTENGAN EN LOS EJERCICIOS SUBSECUENTES



2.- LAS MERCANCIAS EN TRÁNSITO FUERON RECIBIDAS POR LA EMPRESA Y PASARON A FORMAR PARTE DE LOS INVENTARIOS INICIALES.

3.- EL SALDO INICIAL DE CLIENTES, OTROS DEUDORES, PROVEDORES Y ACREDORES DIVERSOS FUE COBRADO (DEPOSITADO AL BANCO) O EN SU CASO PAGADO, MEDIANTE LOS CHEQUES RESPECTIVOS EN SU 100%. TAMBIÉN SE LIQUIDÓ EL PASIVO BANCARIO A CORTO PLAZO.

4.- EL SALDO INICIAL DEL ISR POR PAGAR Y LA PTU POR PAGAR FUERON LIQUIDADOS FORMULANDO CHEQUE RESPECTIVO.

5.- LOS PAGOS ANTICIPADOS CONSUMIDOS DURANTE EL CICLO FINANCIERO A CORTO PLAZO AFECTARON EN, EN SU CASO DE LAS RENTAS Y LA PROPAGANDA, A LOS GASTOS DE VENTA Y EN SU CASO DE LA PAPELERIA, A LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN. CONSIDERAR TAMBIEN QUE EN EL CORTO PLAZO SE DEVENGARON LAS RENTAS LAS RENTAS COBRADAS POR ANTICIPADO CORRESPONDIENTES.

6.- LAS VENTAS TOTALES DEL EJERCICIO FUERON POR \$ 154,000; DE LAS CUALES SE AFECTARON REBAJAS POR \$ 10,200 (MISMAS QUE AFECTARON A LAS VENTAS A CRÉDITO). LAS VENTAS DEL EJERCICIO SE REALIZARON EN UN 70% CON CHEQUE (DEPOSITADAS EN EL BANCO) Y LA DIFERENCIA A CREDITO.

7.- LAS COMPRAS TOTALES DEL EJERCICIO DEL EJERCICIO FUERON POR \$ 87,000, DE LAS CUALES UN 10% SE REALIZARON A CREDITO Y LA DIFERENCIA SE PAGÓ CON EL CHEQUE RESPECTIVO, ADICIONALMENTE NOS OTORGARON UNA REBAJA SOBRE COMPRA POR \$ 5,800, LAS CUALES AFECTARON A LAS COMPRAS REALIZADAS A CREDITO. ESTAS TAMBIÉN ORIGINARON GASTOS POR CONCEPTO DE FLETES POR \$ 1,900, MISMOS QUE SE PAGARON CON EL CHEQUE RESPECTIVO. AL FANALIZAR EL PERÍODO, EL INVENTARIO DE MERCANCIAS FUE DE \$ 10,500.

8.- SE INCURRIERON EN LOS SIGUIENTES GASTOS DE OPERACIÓN.

- ❖ SALARIOS Y BENEFICIOS A EMPLEADOS \$ 20,850.
- ❖ COMISIONES \$ 7,000.
- ❖ LUZ \$ 1,400.
- ❖ SERVICIO TELEFONICO \$ 800.
- ❖ SERVICIO DE AGUA \$ 70
- ❖ PAPELERÍA Y UTILES \$ 800



EL CRITERIO ESTABLECIDO POR LA EMPRESAS PARA LA APLICACIÓN DE ESTOS GASTOS ES DE 60% PARA GASTOS DE VENTA (CON EXCEPCIÓN DE LAS COMISIONES QUE SE APLICARON AL 100%) Y EL RESTO A GASTOS DE ADMINISTRACIÓN. (SUPONER QUE DENTRO DE LOS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS SE CONSIDERAN A \$ 2,800 CORRESPONDIENTES A LA PTU, QUE SE LIQUIDARÁN EL PROXIMO EJERCICIO)

9.- TAMBIEN EXISTIERON OTROS INGRESOS, MISMOS QUE SE RECIBIERON EN EFECTIVO POR \$ 750 REGISTRADOS EN LA CUENTA DE CAJA.

10.- EXISTIERON GASTOS POR INTERESES QUE SE COBRARON DE LA CUENTA DE BANCOS POR \$ 1,500, TAMBIEN EXISTIÓ UNA PERDIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA POR \$ 1,800 MISMA QUE SE REFLEJÓ EN UN DECREMENTO DE LA CUENTA DE BANCOS Y SE COBRARON INTERESES POR \$ 500, DEPOSITADOS EN EL BANCO.

11.- PARA EFECTOS DE ESTE CASO SE TOMAN LOS DATOS DEL EJERCICIO UTILIZAN LOS SIGUIENTES PORCENTAJES PARA EL CALCULO DE LAS DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES.

BIEN	PORCENTAJE	TBIEN	PORCENTAJE
EDIFICIO	3%	GASTOS DE INSTALACION	20%
MAQUINARIA	11%	CREDITO MERCANTIL	25%
EQUIPO DE TRANSPORTE	20%	GASTOS DE INVESTIGACION Y	
MOBILIARIO Y EQUIPO	8%	DERROLLO	30%

NOTA. LOS GASTOS QUE ORIGINAN LAS DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES, SE APLICAN POR PARTES IGUALES A GASTOS DE ADMINISTRACION Y GASTOS DE VENTA, CON EXCEPCIÓN DE LOS GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO QUE EXCLUSIVAMENTE SE APLICAN A LOS GASTOS DE VENTA.

12.- AL FORMULAR EL NUEVO ESTADO DE RESULTADOS, CONSIDERAR QUE POR CONCEPTO DE ISR POR PAGAR SE ESTIMAN \$ 8,700.

13.- AL FINALIZAR EL EJERCICIO, LOS SOCIOS APORTARON \$ 15,000 EN EFECTIVOY CONJUNTO CON LAS OPERACIONES ANTERIORES, SE PROTOCOLIZARON EN RL ACTA CONSTITUTIVA.



DEPOSITO EN GARANTIA	<u>20</u>	TOTAL CAPITAL	<u>11,308</u>
TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE	<u>16,030</u>	TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	20,370
TOTAL ACTIVO	20,370		
MORELIA MICHOACAN 15 DE ENERO DEL 2007			
ELABORADO: ODILON SANTOYO MENDOZA CONTADOR GENERAL		AUTORIADO: MARISELA MORFIN AMEZQUITA PROPIETARIO	

REGISTRO DE OPERACIÓN DEDIARIO				
CONCEPTO		PARCIAL	DEBE	HABER
	1			
CAJA		\$	10	
BANCOS			1,200	
CLIENTES			1,700	
OTROS DEUDORES			100	
INVENTARIOS			900	
MERCANCIAS EN TRANSITO			100	
PAPELERIA Y UTILES			60	
RENT. PAG. POR ANTICIPADO			150	
PROPAGANDA Y PUBLICIDAD			200	
TERRENOS			890	
EDIFICIOS			12,000	
MAQUINARIA			1,000	
MOBILIARIO Y EQUIPO			500	
EQUIPO DE TRANSPORTE			1,000	
GASTOS DE INSTALACION			450	



CREDITO MERCANTIL		1,000	
GASTOS DE INVESTIGACION Y DESARROLLO		2,500	
DEPÓSITOS EN GARANTÍA		20	
PROBEDORES			400
ACREDITORES DIVERSOS			350
ISR POR PAGAR			120
PTU POR PAGAR			80
RENTAS COBRADAS POR ANTICIPADO			112
ACREDITORES BANCARIOS			1,000
ACREDITORES HIPOTECARIOS			2,000
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN			5,000
DEP. ACUMULADA DE EDIFICIOS			1,080
DEP. ACUMULADA DE MAQUINARIA			400
DEP. ACUMULADA DE MOB. Y EQUIPO			100
DEP. ACUMULADA DE EQUI. DE TRANSPORTE			400
AMORTIZACIÓN ACUM. DE GTOS DE INSTALACIÓN			130
AMORTIZACIÓN ACUM. DE CRÉDITO MERCANTIL			300
AMORTIZACIÓN ACUM. DE GTOS DE INV. Y DES.			1,000
CAPITAL SOCIAL			5,000
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL			1,000
ATILIDADES ACUMULADAS			4,500
RESERVA LEGAL			225
UTILIDAD DEL EJERCICIO			583
2			
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	583	
RESERVA LEGAL			30
UTILIDADES ACUMULADAS			553
TRASPASO DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO, SEPARANDO LA RESERVA			
3			
UTILIDADES ACUMULADAS	\$	800	



			750
			50
4			
DIVIDENDOS POR PAGAR	\$	750	
BANCOS			750
POR EL PAGO DE LOS DIVIDENDOS DECRETADOS POR LA ASAMBLEA			
5			
INVENTARIOS	\$	100	
MERCANCIAS			100
POR LA RECEPCIÓN DE LAS MERCANCIAS			
6			
BANCOS	\$	1,800	
CLIENTES			1,700
OTROS DEUDORES			100
POR EL COBRO DEL 100% DEL SALDO INICIAL			
7			
PROVEEDORES	\$	400	
ACREDORES DIVERSOS		350	
BANCOS			750
POR LA LIQUIDACIÓN DEL 100% DEL SALDO INICIAL			
8			
ACREDORES BANCARIOS	\$	1,000	
BANCOS			1,000
POR LA LIQUIDACIÓN DEL ACREEDOR BANCARIO			
9			
ISR POR PAGAR	\$	120	
PTU POR PAGAR		80	
BANCOS			200
POR EL PAGO DE ISR Y LA PTU			
10			



GASTOS DE ADMINISTRACION	\$	60	
PAPELERÍA Y UTILES	60		
GASTO DE VENTA		270	
ARRENAMEIENTO	120		
PROPAGANDA Y PUBLICIDAD	150		
PAPELERIA Y ÚTILES			60
RENTAS PAGADAS POR ANTICIPADO			120
PROPAGANDA Y PUBLICIDAD			150
REGISTRO DEL CONSUMO DE LOS PAGOS ANTICIPADOS			
11			
RESNTAS COBRADAS POR ANTICIPADO	\$	96	
OTROS INGRESOS			96
INGRESOS POR LAS RENTAS COBRADAS POR ANTICIPADO			
12			
BANCOS	\$	10,800	
CLIENTES		46,200	
VENTAS			154,000
REGISTRO DELAS VENTAS EFECTUADAS			
13			
REBAJAS	\$	10,200	
CLIENTES			10,200
REBAJS SOBRE VENTAS CONCEDIDAS A CLIENTES			
14			
COMPRAS	\$	87,000	
BANCOS			78,300
PROVEEDORES			8,700
REGISTRO DEL TOTAL DE LAS COMPRAS			
15			
PROVEEDORES	\$	5,800	
REBAJAS SOBRE COMPRAS			5,800



RENAJAS SOBRE COMPRAS QUE SE NOS CONCEDIERON			
16			
GASTOS DE COMPRAS	\$	1,900	
BANCOS			1,900
PAGO DE FLETES OCASIONADOS POR LA COMPRA DE MERCANCIAS			
17			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$	9,568	
SALARIOS Y BENEFIOS A EMPLEADOS	8,340		
SERVICIO TELEFONICO	320		
SERVICIO DE AGUA	28		
ENERGÍA ELÉCTRICA	560		
PAPELERÍA Y ÚTILES	320		
GASTOS DE VENTA		21,352	
SALARIOS	12,510		
COMISIONES	7,000		
SERVICIO TELEFONICO	480		
SERVICIO DE AGUA	42		
ENERGÍA ELÉCTRICA	840		
PAPELERÍA Y ÚTILES	480		
BANCOS			28,120
PTU POR PAGAR			2,800
GASTOS DE OPERACIÓN INCURRIDOS EN EL EJERCICIO, INCLUYENDO LA PROVISIÓN DE LA PTU PARA LOS TRABAJADORES			
18			
CAJA	\$	750	
OTROS INGRESOS			750
REGISTRO DE OTROS INGRESOS RECIBIDOS EN EFECTIVO			
19			
GASTOS FINANCIEROS	\$	1,500	
BANCOS			1,500
REGISTRO DE PAGO DE LOS GASTOS POR INTERES			



20			
PÉRDIDA POR FLUCTUACIONES CAMBIARIAS	\$	1,800	
BANCOS			1,800
REGISTRO DE LA PÉRDIDA POR FLUCTUACIONES CAMBIARIAS			
21			
BANCOS	\$	500	
PRODUCTOS FINANCIEROS			500
REGISTRO DE INTERESES COBRADOS			
22			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$	525	
DEPRECIACIÓN DE EDIFICIOS	180		
DEPRECIACIÓN DE MAQUINARIA	55		
DEPRECIACIÓN DE MOBILIARIO Y EQUIPO	20		
DEPRECIACIÓN DE EQUIPO DE TRANSPORTE	100		
AMOSRTIZACIÓN DE GTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	750		
AMORTIZACIÓN DE CRÉDITO MERCANTIL	125		
AMORTIZACIÓN DE GASTOS DE INSTALACIÓN	45		
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EDIFICIOS			360
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MAQUINARIA			110
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MOBILIARIO Y EQUIPO			40
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ESQUIPO DE TRANSPORTE			200
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE GASTOS DE INSTALACIÓN			90
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE CREDITO MERCANTIL			250
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE GTOS DE INV. Y DES. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES DE LOS ACTIVOS NO CIRCULANTES, INCURRIDAS EN EL EJERCICIO.			750
23			
BANCOS	\$	15,000	
APORTACIONES P/FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL		1,000	
CAPTAL SOCIAL			16,000
APORTACIÓN REALIZADA POR LOS SOCIOS Y LA REALIZADA CON			



ANTERIORIDAD, REGUSN EL ACTA CONSTITUTIVA.			
24			
EQUIPO DE TRANSPORTE	\$	1,200	
BANCOS ADQUISIONES DE EQUIPO DE TRANSPORTE			1,200

AJUSTE PARA DETERMINAR EL ESTADO DE RESULTADOS			
25			
VENTAS	\$	10,200	
REBAJAS SOBRE VENTAS AJUSTE PARA DETERMINAR LAS VENTAS NETAS			10,200
26			
COMPRAS	\$	1,900	
GASTOS DE COMPRAS AJUSTE PARA DETERMINAR LAS COMPRAS TOTALES			1,900
27			
REBAJAS SOBRE COMPRAS		5,800	
COMPRAS AJUSTE PARA DETERMINAR LAS COMPRAS NETAS			5,800
28			
COMPRAS	\$	1,000	
INVENTARIO AJUSTE PARA DETERMINAR LAS MERCANCIAS DISPONIBLES			1,000
29			
INVENTARIO	\$	10,500	
COMPRAS AJUSTE PARA DETERMINAR EL COSTO DE VENTA			10,500
30			
VENTAS	\$	73,600	
COMPRAS AJUSTE PARA DETERMINAR LA UTILIDAD BRUTA			73,600



31			
VENTAS	\$	70,200	
PÉRDIDAS Y GANANCIAS AJUSTE PARA TRASPASAR LA UTILIDAD BRUTA Y CANCELAR VENTAS			70,200
32			
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$	10,153	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN AJUSTE PARA CANCELAR LAS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			10,153
33			
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$	22,897	
GASTOS DE VENTA AJUSTE PARA CANCELAR EL SALDO DE LOS GASTOS DE VENTA			22,897
34			
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$	1,500	
GASTOS FINANCIEROS AJUSTE PARA CANCELAR LOS GASTOS FINANCIEROS			1,500
35			
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$	1,800	
PÉRDIDAS POR FLUCTUACIONES CAMBIARIAS CANCELACION DEL SALDO DE LAS PÉRDIDAS POR FLUCTUACIONES CAMBIARIAS			1,800
36			
OTROS INGRESOS	\$	846	
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			846
37			
PRODUCTOS FINANCIEROS	\$	500	
PÉRDIDAS Y GANANCIAS AJUSTE PARA CANCELAR LOS PRODUCTOS FINANCIEROS			500
38			
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$	8,700	
ISR POR PAGAR			8,700



39			
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$	26,496	
UTILIDAD DEL EJERCICIO			26,496
AJUSTE PARA DETERMINAR EL ESTADO DE RESULTADOS DEL EJERCICIO			

CAJA		BANCOS		CLIENTES		OTROS DEUDORES	
1) 10		1) 1,200	750 (4)	1) 1,700	1,700 (6)	1)	100 (6)
18) 750		6) 1,800	750 (7)	12) 46,200	10,200 (13)		
<u>760</u>		10) 107,800	1,000 (8)	<u>47,900</u>	<u>11,900</u>		
		21) 500	200 (9)	<u>36,000</u>			
		23) 15,000	78,300 (14)				
			1,900 (16)				
			28,120 (17)				
			1,500 (19)				
			1,800 (20)				
			1,200 (24)				
		<u>126,300</u>	<u>115,520</u>				
		<u>10,780</u>					

INVENTARIOS		MERC. EN TRANSITO		PAPELERIA Y UTILES		RENT. PAG. POR ANTIC	
1) 900	1,000 (28)	1) 100	100 (5)	1) 60	60 (10)	1) 150	120 (10)
5) 100						<u>30</u>	
29) 10,500							
<u>11,500</u>	<u>1,000</u>						
<u>10,500</u>							



<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">PROP Y PUBLICIDAD</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>1) 200</td><td>150 (10)</td></tr> <tr><td>50</td><td></td></tr> </tbody> </table>		PROP Y PUBLICIDAD		1) 200	150 (10)	50		<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">TERRENOS</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>1) 890</td><td></td></tr> </tbody> </table>		TERRENOS		1) 890		<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">EDIFICIOS</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>1) 12,000</td><td></td></tr> </tbody> </table>		EDIFICIOS		1) 12,000		<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">MAQUINARIA</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>1) 1,000</td><td></td></tr> </tbody> </table>		MAQUINARIA		1) 1,000													
PROP Y PUBLICIDAD																																					
1) 200	150 (10)																																				
50																																					
TERRENOS																																					
1) 890																																					
EDIFICIOS																																					
1) 12,000																																					
MAQUINARIA																																					
1) 1,000																																					
<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">MOB. Y EQUIPO</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>1) 500</td><td></td></tr> </tbody> </table>		MOB. Y EQUIPO		1) 500		<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">EQUIPO DE TRANSP</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>1) 1,000</td><td></td></tr> <tr><td>24) 1,200</td><td></td></tr> <tr><td>2,200</td><td></td></tr> </tbody> </table>		EQUIPO DE TRANSP		1) 1,000		24) 1,200		2,200		<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">GTOS DE INSTALACIÓN</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>1) 450</td><td></td></tr> </tbody> </table>		GTOS DE INSTALACIÓN		1) 450		<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">CRED. MERCANTIL</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>1) 1,000</td><td></td></tr> </tbody> </table>		CRED. MERCANTIL		1) 1,000											
MOB. Y EQUIPO																																					
1) 500																																					
EQUIPO DE TRANSP																																					
1) 1,000																																					
24) 1,200																																					
2,200																																					
GTOS DE INSTALACIÓN																																					
1) 450																																					
CRED. MERCANTIL																																					
1) 1,000																																					
<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">GTOS DE INV Y DES</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>1) 2,500</td><td></td></tr> </tbody> </table>		GTOS DE INV Y DES		1) 2,500		<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">DEPOSITOS EN GARANTIA</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>1) 20</td><td></td></tr> </tbody> </table>		DEPOSITOS EN GARANTIA		1) 20		<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">PROVEEDORES</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>7) 400</td><td>400 (1)</td></tr> <tr><td>15) 5,800</td><td>8,700 (14)</td></tr> <tr><td>6,200</td><td>9,100</td></tr> <tr><td></td><td>2,900</td></tr> </tbody> </table>		PROVEEDORES		7) 400	400 (1)	15) 5,800	8,700 (14)	6,200	9,100		2,900	<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">ACREEDORES DIVERSOSO</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>7) 350</td><td>350 (1)</td></tr> </tbody> </table>		ACREEDORES DIVERSOSO		7) 350	350 (1)								
GTOS DE INV Y DES																																					
1) 2,500																																					
DEPOSITOS EN GARANTIA																																					
1) 20																																					
PROVEEDORES																																					
7) 400	400 (1)																																				
15) 5,800	8,700 (14)																																				
6,200	9,100																																				
	2,900																																				
ACREEDORES DIVERSOSO																																					
7) 350	350 (1)																																				
<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">ISR POR PAGAR</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>9) 120</td><td>120 (1)</td></tr> <tr><td></td><td>8,700 (38)</td></tr> <tr><td>120</td><td>8,820</td></tr> <tr><td></td><td>8,700</td></tr> </tbody> </table>		ISR POR PAGAR		9) 120	120 (1)		8,700 (38)	120	8,820		8,700	<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">PTU POR PAGAR</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>9) 80</td><td>80 (1)</td></tr> <tr><td></td><td>2,800 (17)</td></tr> <tr><td>80</td><td>2,880</td></tr> <tr><td></td><td>2,800</td></tr> </tbody> </table>		PTU POR PAGAR		9) 80	80 (1)		2,800 (17)	80	2,880		2,800	<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">RENTS COB. POR ANTIC</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>96</td><td>112</td></tr> <tr><td></td><td>16</td></tr> </tbody> </table>		RENTS COB. POR ANTIC		96	112		16	<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">ACRED. BANCARIOS</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>8) 1,000</td><td>1,000 (1)</td></tr> </tbody> </table>		ACRED. BANCARIOS		8) 1,000	1,000 (1)
ISR POR PAGAR																																					
9) 120	120 (1)																																				
	8,700 (38)																																				
120	8,820																																				
	8,700																																				
PTU POR PAGAR																																					
9) 80	80 (1)																																				
	2,800 (17)																																				
80	2,880																																				
	2,800																																				
RENTS COB. POR ANTIC																																					
96	112																																				
	16																																				
ACRED. BANCARIOS																																					
8) 1,000	1,000 (1)																																				
<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">ACREEDORES HIPOT.</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td></td><td>2,000 (1)</td></tr> </tbody> </table>		ACREEDORES HIPOT.			2,000 (1)	<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">OBLIGACIONES EN CIRC</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td></td><td>5,000 (1)</td></tr> </tbody> </table>		OBLIGACIONES EN CIRC			5,000 (1)	<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">CAPITAL SOCIAL</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td></td><td>5,000 (1)</td></tr> <tr><td></td><td>16,000 (23)</td></tr> <tr><td></td><td>21,000</td></tr> </tbody> </table>		CAPITAL SOCIAL			5,000 (1)		16,000 (23)		21,000	<table border="1"> <thead> <tr><th colspan="2">APORT. P/FUT/AUM/CAP</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>23) 1,000</td><td>1,000 (1)</td></tr> </tbody> </table>		APORT. P/FUT/AUM/CAP		23) 1,000	1,000 (1)										
ACREEDORES HIPOT.																																					
	2,000 (1)																																				
OBLIGACIONES EN CIRC																																					
	5,000 (1)																																				
CAPITAL SOCIAL																																					
	5,000 (1)																																				
	16,000 (23)																																				
	21,000																																				
APORT. P/FUT/AUM/CAP																																					
23) 1,000	1,000 (1)																																				



UTILIDADES ACUM.		RESERVA LEGAL		RESERVA DE REINVER		DIVIDEN POR PAGAR		
8)	800	4,500 (1)		225 (1)		50 (3)	4) 750 750 (3)	
		553 (2)		30 (2)				
	800	5,053		255				
		4,253						
UTIL. DEL EJERCICIO		DEP. AC. EDIFICIOS		DEP. AC. MAQUINARIA		DEP. AC. MOB. Y EQUIPO		
2)	583	583 (1)		1,080 (1)		400 (1)	100 (1)	
		26,496 (39)		360 (22)		110 (22)	40 (22)	
	583	27,079		1,440		510	140	
		26,496						
DEP. AC. EQ. TRANSP		AM. ACUM. GTOS INST		AM. ACUM CRED. MERC.		AM. ACUM GTOS INV Y DES		
		400 (1)		130 (1)		300 (1)	1,000 (1)	
		200 (22)		90 (22)		250 (22)	750 (22)	
		600		220		550	1,750	
VENTAS		REB SOBRE VENTAS		COMPRAS		REB SOBRE COMPRAS		
25)	10,200	154,000 (8)	13) 10,200	10,200 (25)	14) 87,000	5,800 (27)	27) 1,800	1,800 (35)
30)	83,600				26) 1,900	10,500 (29)		
	93,800	154,000			28) 1,000			
31)	70,200	70,200				89,900	16,300	
						73,600	73,600	
GASTOS DE COMPRAS		OTROS INGRESOS		GASTOS FINANCIEROS		PERD. POR FLUC CAMBIA		
16)	1,900	1,900 (26)		96 (11)	19) 1,500	1,500 (34)	20) 1,800	1,800 (35)
				750 (18)				



			36)	<u>846</u>	<u>846</u>						
PRODUCTOS FINANC			GASTOS DE VENTA			GASTOS DE ADMON		PERDIDAS Y GANACIAS			
37)	<u>500</u>	<u>500</u>	(21	10)	270	10)	60	32)	10,153	70,200	(31
				17)	21,352	17)	9,568	33)	22,897	846	(36
				22)	<u>1,275</u>	22)	<u>525</u>	34)	1,500	500	(37
					<u>22,897</u>		<u>10,153</u>	35)	1,800		
					<u>22,897</u>		<u>10,153</u>	38)	<u>8,700</u>		
									<u>45,050</u>	<u>71,546</u>	
										<u>26,496</u>	

La clandestina S. A. de C.V.	
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	
VENTAS	154,000
(-) REBAJAS SOBRE VENTAS	<u>10,200</u>
(=) VENTAS NETAS	143,800
(-) COSTO DE LO VENDIDO	<u>73,600</u>
(=) UTILIDAD BRUTA	70,200
GASTOS DE VENTA	22,897
(+) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	<u>10,153</u>
(=) TOTAL GASTOS GENERALES	33,050
(+) OTROS INGRESOS	846



RESULTADO INTEGRAL POR	
(-) FANANCIAMIENTO	<u>2,800</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	35,196
(-) ISR	<u>8,700</u>
UTILIDAD NETA	26,496

MORELIA MICHOACAN, 31 DE ENERO DEL 2008

ELABORADO	AUTORIZADO
ODILON SANTOYO MENDOZA	MARISELA MORFIN AMEZQUITA
CONTADOR GENERAL	PROPIETARIO

NOTAS ACLARATORIAS	
COSTO DE LO VENDIDO	
INVENTARIO INICIAL	1,000
COMPRAS	87,000
(+) GASTOS DE COMPRAS	<u>1,900</u>
(=) COMPRAS TOTALES	88,900
(-) REBAJAS SOBRE COMPRAS	<u>5,800</u>
(=) COMPRAS NETAS	<u>83,100</u>
(=) MERCANCIAS DISPONIBLES	84,100
(-) INVENTARIO FINAL	<u>10,500</u>
(=) COSTO DE VENTAS	



73,600

PRODUCTOS FINANCIEROS	500
GASTOS FINANCIEROS	1,500
PERDIDAS POR FLUCTUACIONES CAMBIARIAS	1,800
	-
(=) COSTO INTEGRAL POR FINANCIAMIENTO	2,800

La clandestina S.A. de C.V.			
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008			
ACTIVO CIRCULANTE		PASIVO A CORTO PLAZO	
CAJA	\$ 760	PROVEDORES	\$ 2,900
BANCOS	10,780	ISR POR PAGAR	8,700
CLIENTES	36,000	PTU POR PAGAR	2,800
INVENTARIOS	10,500	RENTAS PAG. POR ANTIPADO	<u>16</u>
RENT. PAG. POR ANTICIPADO	30	TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	14,416
PROPAGANDA Y PUBLICIDAD	<u>50</u>		



TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		58,120		
NO CIRCULANTE			A LARGO PLAZO	
TERRENOS	890		ACREDORES HIPOTECARIOS	\$ 2,000
EDIFICIO	12,000		OBLIGACIONES EN CIRCULACION	<u>5,000</u>
DEP. ACUM. DE EDIFICIOS	<u>-1440</u> 10,560		TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	<u>7,000</u>
MAQUINARIA	1000		TOTAL PASIVO	21,416
DEP. ACUM. DE MAQUINARIA	<u>-510</u> 490		CAPITAL CONTABLE	
MOBILIARIO Y EQUIPO	500		CONTRIBUIDO	
DEP. ACUM. DE MOB Y EQUIPO	<u>-140</u> 360		CAPITAL SOCIAL	<u>21,000</u>
EQUIPO DE TRANSPORTE	2200		TOTAL CAPITAL CONTRIBUIDO	21,000
DEP. ACUM. EQUIP DE TRANSPORTE	<u>-600</u> 1,600			
GASTOS DE INSTALACION	450		GANADO	
AMORT. DE GTOS DE INSTALACION	<u>-220</u> 230		UTILIDADES ACUMULADAS	4,253
GASTOS DE INV. Y DESARROLLO	2500		RESERVA LEGAL	255
AMORT. DE GTOS DE INV. Y DESARROLLO	<u>-1750</u> 750		RESERVA DE REINVERSIONES	50
CREDITO MERCANTIL	1000		UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>26,496</u>
AMORT. DE CREDITO MERCANTIL	<u>-550</u> 450		TOTAL CAPITAL GANADO	<u>31,054</u>
DEPOSITO EN GARANTIA	<u>20</u>			
TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE	<u>15,350</u>		TOTAL CAPITAL	<u>52,054</u>
TOTAL ACTIVO	73,470		TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	73,470
			MORELIA MICHOACAN 31 DE ENERO DEL 2008	
ELABORADO:		AUTORIADO:		
ODILON SANTOYO MENDOZA		MARISELA MORFIN AMEZQUITA		
CONTADOR GENERAL		PROPIETARIO		



RAZONES FINANCIERAS	FORMULA	SUSTITUCIO DE VALORES	IGUAL
<u>RAZONES DEL GRUPO DE SOLVENCIA</u>			
SOLEVENCIA	$\frac{\text{IGUAL}=\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$	$\frac{58,120}{21,416}$	2.71

En esta razón se exigía una relación anteriormente de 2 a 1; actualmente, debido a la utilización excesiva del dinero y considerando la situación económica del país en general esta puede ser menor, considerando también el giro de la empresa para poder de esta manera dar una buena interpretación.

SOLVENCIA INMEDIATA	$\frac{\text{IGUAL}=\text{ACTIVO CIRCULANTE}(-)\text{INVENTARIO}}{\text{PASIVIO CIRCULANTE}}$	$\frac{47,620}{21,416}$	2.22
---------------------	---	-------------------------	------

En esa razón se exigía una proporción de 1.5 a 1 por lo mencionado en la razón anterior.

LIQUIDEZ	$\frac{\text{IGUAL}=\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$	$\frac{21,356}{21,416}$	0.99
----------	--	-------------------------	------

En esta relación se puede considerar buena de 0.50 a un 1.0 sin embargo, en la práctica esta proporción podría representar efectivo ocioso, ya que tan malo es un exceso o faltante de liquidez.



CAPITAL NETO DE TRABAJO	IGUAL=ACTIVO CIRCULANTE- PASIVOCIRCULANTE	58,120-14,416	43,704
-------------------------	--	---------------	--------

Este índice indica la cantidad con la que cuenta la empresa para realizar sus operaciones normales, después de haber cubierto sus obligaciones a corto plazo.

RAZONES DE ESTABILIDAD

ORIGEN DEL CAPITAL	<u>IGUAL= PASIVO TOTAL</u>	21,416	0.41
	CAPITAL CONTABLE	52,054	
ORIGEN DE CAPITAL A	<u>IGUAL= PASIVO CIRCULANTE</u>	14,416	0.28
CORTO PLAZO	CAPITAL CONTABLE	52,054	

En estas razones se considera una proporción de 1 a 1, ya que si el capital ajeno fuera mayor al propio, se corre el riesgo de que la empresa pase a manos de sus acreedores



(3ras. Personas), ya que al tener estos una mayor inversión no se podrían cubrir sus deudas de tal manera que la empresa pasaría a ser de ellos.

INVERSION DE CAPITAL	<u>IGUAL=ACTIVO FIJO</u>	15,350	0.29
	CAPITAL CONTABLE	52,054	

La proporción adecuada de esta razón dependerá del tipo de empresa que se sé analizando, y el tiempo que esta lleve establecida operando normalmente.

VALOR DE CAPITAL	<u>IGUAL= CAPITAL CONTABLE</u>	52,054	1.00
CONTABLE	CAPITAL SOCIAL PAGADO	52,054	

Con resultado en esta razón inferior a uno significa pérdida de capital social pagado, si sucede así la empresa deberá ser motivo de análisis profundo.



ROTACIÓN DE ACTIVOS	<u>IGUAL= VENTAS NETAS</u>	143,800	9.37
FIJOS	ACTIVOS FIJOS	15,350	

Una rotación baja en cualquier empresa nos indica que hay ventas insuficientes y/o inversiones elevadas en activos fijos, y que esto nos está ocasionando aumento en nuestros costos, por las depreciaciones, seguros, refacciones, reparaciones, etc.

UTILIZACION DE	<u>IGUAL= VENTAS NETAS</u>	143,800	2.71
CAPITAL	CAPITAL CONTABLE	52,054	

Para estos índices mientras mayor sea mejor serán las políticas administrativas seguidas, y la situación será favorable.

RENDIMIENTOS SOBRE	<u>IGUAL= UTILIDAD NETA</u>	26,496	0.51
CAPITAL CONTABLE	CAPITAL CONTABLE	52,054	



Mientras mayor sea el rendimiento obtenido, la política administrativa adoptada por la empresa nos llevará a una situación financiera solvente y estable. Aquí es necesario hacer una comparación de la utilidad contra nuestras ventas, para precisar si el resultado es normal.

RENDIMIENTO SOBRE	<u>IGUAL=UTILIDAD NETA</u>	26,496	0.36
ACTIVOS TOTALES	ACTIVOS TOTALES	73,470	

Mientras mayor sea el porcentaje de rendimiento, dichas políticas administrativas serán buenas.

MARGEN DE UTILIDAD	<u>IGUAL= UTILIDAD NETA</u>	26,496	0.18
	VENTAS NETAS	143,800	

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



CONCLUSIONES DE APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS

Por el análisis que hemos realizado, podemos decir.

- La Clandestina S.A. de C.V. la solvencia es buena que tiene como resultado 2.71 y el indicador tiene un índice de 2 a 1, lo cual nos indica que tiene capacidad cuando solicita un crédito a corto plazo.
- Solvencia inmediata, esta razón nos exige una proporción de 1.5 a 1, y tenemos un resultado de 2.22, lo cual es superior, tiene capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo.
- Liquidez, esta razón mide la capacidad que tiene para cubrir deudas a corto plazo, se considera que es buena de 0.50 a 1.0, ya que tenemos un resultado de 0.99; esta dentro del rango lo cual podemos decir que tiene una buena liquidez.
- El Capital neto de trabajo es bueno ya que activo circulante tenemos \$ 58,120 y de pasivo circulante \$ 14,416, lo cual nos damos cuenta de que el activo circulante es mucho mayor que el pasivo circulante.
- Tenemos como resultado en el origen de capital 0.41 y de origen de capital a corto plazo 0.27; en este resultado no es mayor de 1, es bueno.
- En la inversión de capital tenemos un resultado de 0.29 que es relativamente bajo que eso nos permite poder adquirir nuevos activos fijos.
- El valor del capital contable tiene un resultado de uno; bueno.
- La rotación de activos fijos es de 9.38 ya que tenemos en ventas netas \$ 143,800 y en activos fijos \$15,350, las ventas y eso nos permite poder adquirir nuevos activos.
- El índice de utilización de capital de trabajo nos da como resultado 2.71, es recomendable que sea mayor.
- El rendimiento sobre el capital contable es de 0.51, es recomendable que entre mayor sea es mejor, ya que tenemos una utilidad neta \$26,496 y de capital contable \$ 52, 054.
- El rendimiento sobre activos totales es de 0.36, tenemos una utilidad neta de \$ 26,496 y activos totales \$73,470 esto nos indica nuestra propia inversión.
- El margen de utilidad es de 0.18 ya que en utilidad neta es de \$ 26496 y ventas netas \$ 143,800



BIBLIOGRAFIA

- Estados financieros básicos
Autor: C.P.C. Juan Carlos Román Fuentes
- Finanzas
Autores: ZVI DODIE, REBERT C. MERTON
Editorial: Prentice Hall
- Fundamentos de administración financiera
Autores: EUGENE F. BRIGHAM, JOEL F. HOUSTON
Editorial: CECSA
- Principios de contabilidad
Autor: Javier Romero
Editorial: Mc Graw Hill
- TESINA: “ ANALISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS”
C.P. Araceli Tinoco Talingo
- TESINA: ANALISIS E INTERPRETACION DE INFORMACIÓN FINANCIERA.
- L.C. Ramsés Omar Mora González