



**UNIVERSIDAD MICHOACANA DE
SAN NICOLAS DE HIDALGO**

FACULTAD DE CONTADURÍA Y CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

“ANÁLISIS FINANCIERO”

TESINA

**QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:
CONTADOR PÚBLICO**

PRESENTA:

HONORIO LÓPEZ ÀLVARO

ASESOR:

C.P. MARCELA FIGUEROA AGUILAR

MORELIA, MICHOACÀN. OCTUBRE DE 2010



ÍNDICE

	PÁGINAS.
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: LA INFORMACIÓN FINANCIERA	
1.1. CONCEPTOS	3
1.1.1. ESTADOS FINANCIEROS	3
1.1.2. ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA	3
1.1.3. ESTADO DE RESULTADOS	3
1.1.4. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA	4
1.1.5. ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE	4
CAPÍTULO II: ASPECTOS GENERALES DEL ANÁLISIS Y LA INTERPRETACIÓN.	
2.1. CONCEPTO DEL ANÁLISIS FINANCIERO	5
2.2. OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO	5
2.3. IMPORTANCIA	6
2.4. INTERPRETACIÓN	7
2.5. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN	7
2.6. PASOS PREVIOS AL ANÁLISIS FINANCIERO	7
2.7. PERSONAS INTERESADAS EN EL ANÁLISIS	8
CAPÍTULO III: MÉTODOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO	
3.1. INTRODUCCIÓN	9
3.2. CLASIFICACIÓN	9
3.2.1. MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL (<i>ESTÁTICO</i>)	9
3.2.2. MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL (<i>DINÁMICO</i>)	10
3.2.3. MÉTODO DE ANÁLISIS PROYECTADO O ESTIMADO	10
3.3. DIFERENCIA ENTRE EL MÉTODO VERTICAL Y EL MÉTODO HORIZONTAL	11

CAPÍTULO IV: PROCEDIMIENTOS DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES	
4.1. INTRODUCCIÓN	12
4.2. CONCEPTO	12
4.3. APLICACIÓN	12
CAPÍTULO V: PROCEDIMIENTO DE PORCIENTOS INTEGRALES	
5.1. CONCEPTO	14
5.2. VENTAJA Y DESVENTAJA	14
5.3. BASE DEL PROCEDIMIENTO	14
5.4. APLICACIÓN	15
5.5. FÓRMULAS APLICABLES	15
CAPÍTULO VI: PROCEDIMIENTOS DE RAZONES FINANCIERAS	
6.1. INTRODUCCIÓN	17
6.2. CONCEPTO	17
6.3. APLICACIÓN	18
6.4. PROCEDIMIENTOS	18
CAPÍTULO VII: MÉTODO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO	
7.1. CONCEPTO	26
7.2. CARACTERÍSTICA	26
7.3. CONCEPTO DE COSTOS Y/O GASTOS FIJOS	26
7.4. CONCEPTO DE COSTOS Y/O GASTOS VARIABLES	26
7.5. FÓRMULA APLICABLE	27
CAPÍTULO VIII: CASO PRÁCTICO	28-51
CONCLUSIÓN	52
BIBLIOGRAFÍA	53



INTRODUCCIÓN

La información que nos brinda los estados financieros, tal y como son presentados, no son lo suficientemente claros y explícitos para determinar y conocer las causas de un probable mal funcionamiento de una entidad, así como tampoco permiten conocer los factores que ayuden a mejorar la situación de la empresa en relación a su solvencia, productividad, rentabilidad, entre otros. De igual manera, los estados financieros por si solos, no bastan para llegar a una conclusión adecuada y mucho menos definitiva con respecto a la situación financiera de una empresa, esto es debido a que existen elementos, hechos y circunstancias internas y/o externas que influyen decisivamente sobre los resultados y que afectan directa o indirectamente su situación financiera.

El estudio o análisis de la información financiera mediante instrumentos tales como las razones financieras, el método de aumentos o disminuciones, entre otros representan una herramienta imprescindible para el contador público que le sirven para razonar la información contenida en un estado financiero y así poder ver más allá de las cifras presentadas.

Por lo anterior resalto que los estados financieros contiene información valiosa que no siempre está reflejada en números, pero si se realiza el análisis de dichas cifras, se llegan a conclusiones que proporcionan elementos útiles para ayudar a determinar posibles fallas o deficiencias en las operaciones de una empresa y con esto tomar decisiones adecuadas para corregirlas y hasta cambiar el rumbo que se ha seguido con el único fin de cumplir con el objetivo por el que se ha formado la entidad.

El análisis de los estados financieros comprende un estudio de las relaciones y tendencias para determinar si la situación financiera y los resultados de las operaciones así como la evolución económica de la empresa, son satisfactorias o no. Los métodos y técnicas de análisis se utilizaran en este trabajo para determinar y medir tanto las relaciones entre las diferentes partidas de los estados financieros de un ejercicio determinado como los cambios que han tenido a través del tiempo.



En la presente tesina analizaremos la situación financiera de una entidad económica basada en cifras reales la cual tiene como giro el de prestar servicios de Hotelería para lo cual nos apoyaremos con las herramientas financieras.

En el capítulo I y II conceptualizamos los cuatro estados financieros básicos, el análisis financiero, sus objetivos así como el concepto de la interpretación del análisis etc. En el capítulo III mencionaremos los métodos de análisis financieros.

En el capítulo IV, V, VI y VII aplicamos los procedimientos, y razones financieras a cifras presentadas en los estados financieros de la empresa denominada “Hotel Villa San José; S.A.de C.V.”



CAPÍTULO I: LA INFORMACIÓN FINANCIERA

1.1. CONCEPTOS

1.1.1 ESTADOS FINANCIEROS

Son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y en general de cualquier organización económica. Los estados financieros básicos informan sobre el desempeño financiero del negocio, su rentabilidad y liquidez, su característica fundamental es la de contener información suficiente, que permita evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

Los estados financieros básicos, tal como lo indica el párrafo 42 de la NIF A-3, Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros, son: el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de flujos de efectivo que sustituye el Estado de cambios en la situación financiera, y el Estado de variaciones en el capital contable.

1.1.2. ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

Es un documento contable que presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada y muestra claramente el valor de cada una de las propiedades, obligaciones y capital de una empresa, la cual varía dependiendo de los criterios que rigen a cada entidad en cuanto a sus necesidades de información, regularmente se presentan al último día de cada mes del ejercicio fiscal, aunque cabe mencionar también puede ser presentado quincenal o mensualmente de acuerdo con las necesidades de la compañía y la legislación fiscal vigente.

1.1.3. ESTADO DE RESULTADOS

Es un estado financiero que trata de determinar el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables, al remanente se le llama resultado, y puede ser positivo o negativo, si es positivo se le llama utilidad y si es negativo se le denomina pérdida.



“Es un estado financiero dinámico donde se muestra paso a paso la determinación del resultado de las operaciones de una entidad en un ejercicio o en una fecha determinada”.

1.1.4. ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA

Es un estado financiero que a partir de 2008 sustituye el estado de cambios en la situación financiera, y tiene como enfoque mostrar las entradas y salidas de efectivo del ejercicio, no los cambios en la estructura financiera de la empresa. Al elaborarse, se principia con los flujos de efectivo de las actividades de operación, enseguida las de inversión y, finalmente, las de financiamiento.

1.1.5. ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE.

Es un estado financiero básico que pretende explicar, a través de una forma desglosada, las cuentas que han generado variaciones en la cuenta del capital contable.

“Estado financiero dinámico que nos muestra el movimiento deudor y acreedor de las cuentas del capital contable de una empresa determinada”.

Se formula principalmente para los accionistas o propietarios de la entidad para mostrar más claramente la aplicación de sus aportaciones, los movimientos de las utilidades o pérdidas.



CAPÍTULO II: ASPECTOS GENERALES DEL ANÁLISIS Y LA INTERPRETACIÓN

2.1. CONCEPTO DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Desarrollar habilidades y destrezas para realizar el análisis financiero de la empresa desde los estados financieros es de gran importancia para la toma de decisiones.

“Herramienta o técnica financiera que aplica el administrador financiero, para la evaluación histórica de una empresa pública o privada”.

El análisis financiero consiste en recopilar los estados financieros para comparar y estudiar las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y observar los cambios presentados por las distintas operaciones de la empresa por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptados por la comunidad financiera con el objeto de obtener una base más sólida y analítica para la toma de decisiones.

2.2. OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Los objetivos del análisis financiero persiguen, básicamente, informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

1. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos;
2. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa;
3. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad;
4. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos;



5. Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis.

El primordial objetivo que se propone el análisis y la interpretación financiera es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos determinados fueron los más apropiados, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización.

2.3. IMPORTANCIA

El análisis financiero sirve como un examen que se utiliza para diagnosticar sobre la situación financiera, resultados de las operaciones y proyecciones de la empresa, lo que hace evidente que la dirección de la empresa puede ir tomando decisiones que corrijan las partes débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos; también se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos concernientes a una empresa. Para poder llegar a un estudio posterior se le debe dar la importancia significado en cifras mediante la simplificación de sus relaciones.

El ejecutivo financiero se convierte en un tomador de decisiones sobre aspectos tales como debe obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento, se deben reinvertir las utilidades y para todo esto necesita información suficiente y oportuna



2.4. INTERPRETACIÓN

Por interpretación se entiende dar un significado a los estados financieros y determinar las causas de hechos y tendencias favorables o desfavorables reveladas por él análisis de dichos estados, con la finalidad de eliminar los efectos negativos para el negocio o promover aquellos que sean positivos. La interpretación de los datos obtenidos, mediante el análisis financiero, permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones.

2.5. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

“El Análisis y la Interpretación de los Estados Financieros, es el conocimiento integral que se hace de una empresa a través de un estado financiero, para conocer la base de sus principios (operaciones), que nos permite obtener conclusiones para dar una opinión (explicar y declarar) sobre la buena o mala política administrativa (asunto o materia) seguida por el negocio sujeto a estudio”.

Con un análisis e interpretación adecuada se pueden rectificar errores, prevenir posibles desviaciones de recursos de todo tipo, y así evitar futuros daños a la entidad; para esto es necesario que la interpretación sea clara, sencilla, accesible, completa, concreta y oportuna.

Por lo tanto para que pueda existir interpretación debe haber análisis; y de nada nos serviría un análisis sin interpretación, por lo cual estos van estrechamente ligados, y son de vital importancia para una entidad.

2.6. PASOS PREVIOS AL ANÁLISIS FINANCIERO.

Antes de iniciar el análisis se debe conocer diferentes aspectos de la entidad, entre los que destacan:

- ❖ Giro de la empresa y planes futuros



- ❖ Fecha de constitución
- ❖ Aumentos de capital
- ❖ Aumentos de obligaciones o actividades
- ❖ Contratos y/o convenios de terceros
- ❖ Normas y políticas
- ❖ Organigrama

Además de esto el analista debe conocer la localización geográfica de la entidad y posicionamiento en el mercado.

Se deben requerir los estados financieros básicos del ejercicio y de ejercicios anteriores; relación de clientes, proveedores y gastos; y alguna otra información que el analista considere necesaria.

2.7. PERSONAS INTERESADAS EN EL ANÁLISIS FINANCIERO

Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, tales como las que se mencionan a continuación:

- | | |
|-------------------------------|-----------------------------|
| 1. Accionistas o propietarios | 6. Proveedores y Acreedores |
| 2. Cuerpo directivo | 7. SHCP |
| 3. Empleados | 8. Accionistas |
| 4. Inversionistas | 9. Analistas financieros |
| 5. Auditores | |

Todos estos interesados podrán emitir juicios financieros sobre el pasado, presente y futuro de la compañía, apoyados en la metodología que presenta el análisis y la interpretación de la información financiera con el fin de conocer la estructura y la tendencia de:

- a) La situación financiera de la empresa.
- b) Los resultados de la operación.
- c) La proyección futura.



CAPITULO III: MÉTODOS DEL ANÁLISIS FINANCIEROS

3.1. INTRODUCCIÓN

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos aplicables a la interpretación, muestran “el orden que se sigue para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los Estados Financieros, con el objeto de medir los cambios presentados en varios ejercicios contables.”

Para el análisis financiero es importante conocer el significado de los siguientes términos:

- **RENTABILIDAD:** Es el rendimiento que generan los activos puestos en operación.
- **TASA DE RENDIMIENTO:** Es el porcentaje de utilidad en un periodo determinado.
- **LIQUIDEZ:** Es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente a corto plazo.
- **SOLVENCIA:** Es la capacidad que tiene la empresa para pagar sus deudas generados a largo plazo.

3.2. CLASIFICACIÓN

Generalmente los métodos de análisis se clasifican en vertical y horizontal, y éstos a la vez se dividen de la siguiente forma.

3.2.1. MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL (ESTÁTICO)

El método de análisis vertical, es decir, estático, se aplica para analizar un estado financiero a fecha fija, o correspondiente a un periodo determinado, comparando las cifras en forma vertical. Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:



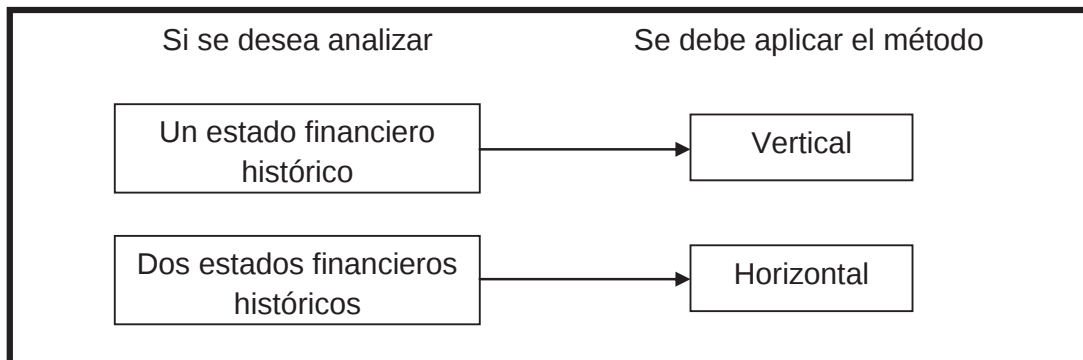
- ❖ Procedimiento de porcentajes integrales.
- ❖ Procedimiento de razones simples (*razones financiera*)

3.2.2. MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL (*DINÁMICO*)

El método de análisis horizontal, o sea dinámico, es un procedimiento que consiste en comparar y analizar dos Estados Financieros de la misma empresa a fechas distintas, o correspondientes a dos periodos o ejercicios, el cual se clasifica en:

- ❖ Procedimientos de Aumentos y Disminuciones.

Cabe mencionar que el método de análisis horizontal es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha del negocio.



Cabe mencionar que esta es la división que con más frecuencia se emplea, sin embargo no es la única, y que no son los únicos métodos que se utilizan para analizar los estados financieros.

3.2.3. MÉTODO PROYECTADO O ESTIMADO,

Se aplica para analizar estados financieros **Pro-forma y presupuestos**; se clasifica en:

- Procedimiento del Punto de Equilibrio
- Procedimiento de Control Financiero Dupont



3.3. DIFERENCIA ENTRE EL MÉTODO VERTICAL Y EL MÉTODO HORIZONTAL

A diferencia del método vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo estado financiero, mientras que el método horizontal es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.



CAPÍTULO IV: PROCEDIMIENTOS DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

4.1. INTRODUCCIÓN

Este es uno de los procedimientos que los analistas utilizan para comparar dos o más ejercicios de una entidad. Se recomienda que este procedimiento se utilice para comparar únicamente dos ejercicios para tener más precisión en el análisis e interpretación; ya que si se utilizará en más ejercicios surge la dificultad de adoptar un ejercicio como base.

4.2. CONCEPTO

Dicho procedimiento de aumentos y disminuciones consiste en comparar los conceptos homogéneos que presentan los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva (aumento), negativa (disminución) o neutra. Estas comparaciones se conocen con el nombre de estados financieros comparativos.

Este procedimiento toma como apoyo los siguientes puntos:

- a) Conceptos homogéneos.
- b) Cifra comparada
- c) Cifra base, y
- d) Variación

La variación puede ser:

- 1) Positiva.
- 2) Negativa o Neutra

4.3. APLICACIÓN

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

- a) Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- b) Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- c) Las normas de valuación deben de ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- d) Los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo periodo o ejercicio; es decir, si se presenta un estado de pérdidas y ganancias correspondiente a un año, debe



compararse con otro estado de pérdidas y ganancias cuya información corresponda también a un año, etc.

- e) Debe auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos.
- f) Este procedimiento facilita a la persona o personas interesadas en los estados financieros, la retención en su mente de las cifras obtenidas, o sea las variaciones, supuesto que simplificamos las cifras comparadas y las cifras bases, concentrándose el estudio a la variación de las cifras.

El caso más clásico en el uso de este procedimiento se encuentra en el Estado de Situación Financiera Comparativo, que es el estado financiero más importante que se desprende de la contabilidad. Ya que el Balance Comparativo contiene los valores correspondientes a dos estados de situación financiera dados, debidamente agrupados para determinar las diferencias de más o menos en cada unidad de los renglones de estos estados financieros.

Con la aplicación de este método se pueden obtener conclusiones con respecto a las modificaciones habidas en los diferentes renglones de los estados que se analizan. Es aplicable a la mayor parte de los estados financieros básicos que se conocen.



CAPÍTULO V: PROCEDIMIENTO DE PORCIENTOS INTEGRALES

5.1. CONCEPTO

El procedimiento de porcientos integrales consiste: “en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultado a partir de las Ventas netas, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada uno de ellos en relación con el todo”.

5.2. VENTAJA Y DESVENTAJA

Este procedimiento tiene como ventaja desmenuzar cada una de las partes de cualquier estado financiero, lo cual hace más fácil la comprensión de estos; ya que conociendo la proporción que guarda cada concepto dentro del todo podemos identificar más claramente la importancia de cada uno, también tiene la ventaja de presentar al lector de los estados financieros los cambios porcentuales que han tenido ciertos rubros individuales de una fecha o de un periodo a otro en relación con el activo total, el pasivo total, y el capital, o ingresos netos.

Cabe mencionar que este procedimiento tiene una desventaja, la cual es que cuando se desean comparar los porcientos podemos obtener juicios erróneos debido a que no se tiene la misma base de comparación; por tal motivo no es recomendable para comparaciones de dos o más ejercicios.

Cada estado o parte del mismo se traduce al total de cien y cada partida individual aparece como un por ciento de este total. Cada por ciento muestra la relación de la partida individual con su total respectivo.

5.3. BASE DEL PROCEDIMIENTO

Este procedimiento toma como base, el axioma matemático cuyo enunciado indica: “el todo es igual a la suma de sus partes” de donde al todo se le asigna un valor igual al 100% y a las partes un por ciento relativo; esto es por ejemplo: en el estado de situación financiera se le da el 100% al total de los activos y a la suma del pasivo mas capital otro 100%; de ahí se determina la



proporción de cada uno de los conceptos en relación con la base, la cual presenta el 100%.

5.4. APLICACIÓN

Su aplicación puede enfocarse a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios, etc., tales como balance general, estado de pérdidas y ganancias, estado del costo de ventas, estado del costo de producción, estado analítico de gastos de fabricación, estado analítico de gastos de venta, etc. desde luego, el procedimiento facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de empresas, con los conceptos y las cifras de los estados financieros de empresas similares correspondientes a la misma fecha o al mismo periodo, con lo cual se podrá determinar la probable anomalía de la empresa que es objeto de nuestro trabajo.

Cuando este método es aplicado a un rubro del estado financiero se le llama porcientos integrales parciales, esto es de gran importancia ya que nos permite analizar detenidamente cada una de las partidas del estado financiero.

5.5. FÓRMULAS APLICABLES

En este procedimiento se pueden aplicar dos fórmulas, a saber:

$$1. \text{ Porciento integral} = \left[\frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra base}} \right] 100$$

(Porciento Integral es igual a cifra parcial sobre cifra base por cien.)

$$2. \text{ factor constante} = \left[\frac{100}{\text{Cifra base}} \right] \text{ Cada cifra parcial}$$

(Factor constante es igual a cien sobre cifra base por cada cifra parcial.)

$$1. \text{ P.I.} = \left[\frac{\text{C.P.}}{\text{C.B.}} \right] 100$$

$$2. \text{ F.C.} = \left[\frac{100}{\text{C.B.}} \right] \text{ C.P.}$$



Cualquier fórmula puede aplicarse indistintamente a determinada clase de estado financiero, sin embargo, en la práctica, la primera se emplea en mayor proporción para estudios financieros sintéticos mientras la segunda fórmula para estados financieros detallados.



CAPÍTULO VI: PROCEDIMIENTOS DE RAZONES FINANCIERAS

6.1. INTRODUCCIÓN

A continuación estudiaremos brevemente algunas razones financieras que en general y para fines didáctico consideramos de importancia, anticipando que no son las únicas que pueden emplearse, ni tampoco que deban aplicarse todas al mismo tiempo y en la misma empresa.

Cabe decir que los estados financieros por si solos no muestran la verdadera situación de la entidad; lo cual nos obliga a buscar diferentes caminos que nos ayuden a conocer el estado de la entidad. Por tal motivo hemos llegado hasta este procedimiento para comparar las diversas partidas de los estados financieros donde nos muestra los puntos fuertes y débiles de la entidad.

6.2. CONCEPTO

Este procedimiento consiste: “en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geométricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una empresa determinada”.

Las razones financieras dan indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva, si tiene liquidez, etc.

Ahora bien, por razón debemos entender.

- “La relación de magnitud que existe entre dos cifras que se comparan entre sí”; es decir:
- “La diferencia aritmética que existe entre dos cifras que se comparan entre sí”, o bien:
- “La interdependencia geométrica que existe entre dos cifras que se comparan entre sí.

Desde nuestro punto de vista financiero y en forma sencilla entendemos por razón el cociente que resulta de dividir un número entre otro, o de cuantas veces un concepto contiene a otro.



Las Razones Financieras, son aquellas que se leen en dinero, en pesos etc. (unidades monetarias).

6.3. APLICACIÓN

El procedimiento de Razones Financieras es empleado para analizar el contenido de los estados financieros, las cuales nos indican:

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

En la aplicación de este procedimiento, el analista debe tener cuidado para no determinar razones que no conducen a ningún fin, es decir, se deben definir cuáles son los puntos o las metas a las cuales se pretende llegar y con, base en esto, tratar de obtener razones con resultados positivos, luego entonces el numero de razones a obtener, variara de acuerdo con el objeto en particular que persiga el analista.

La aplicación del procedimiento de razones financieras, tiene un gran valor práctico, supuesto que en general podemos decir que orientan al analista de estados financieros respecto a lo que debe hacer y cómo debe enfocar su trabajo final, sin embargo, debemos reconocer que tiene sus limitaciones, por lo tanto no debemos conferirle atributos que en realidad no le corresponden.

6.4. PROCEDIMIENTOS

Para efectos de estos procedimientos se analizará las razones más utilizadas; cabe recordar que no son las únicas, existe un sinnúmero de razones; las de mayor uso e importancia son:

6.4.1. Razón del Capital de Trabajo

$$R.C.T. = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

La razón del capital de trabajo, cuyo resultado expresado en veces, indica la capacidad de pago o la cobertura de los créditos a corto plazo por



medio de los bienes realizables en un plazo menor de un año. Para estos efectos se entiende como **capacidad de pago** la posesión de bienes suficientes para respaldar los adeudos contraídos, aun cuando estos bienes sean diversos del efectivo.

Dicho de otra manera: “Indica la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos a corto plazo con sus activos a corto plazo”.

La razón es de 2 a 1, es decir que por cada \$1.00 que los acreedores a corto plazo hayan invertido, debe existir por lo menos \$2.00 de Activo Circulante para cubrir esa deuda.

6.4.2. Razón del Margen de seguridad

$$R. M. S = \frac{\text{Capital de Trabajo neto}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

En esta razón debemos tomar en cuenta que el capital de trabajo neto es igual al activo circulante menos el pasivo circulante, por lo tanto, de alguna manera al hablar de capital de trabajo neto podemos considerar que ya se cubrió el pasivo circulante; entonces esta razón nos indicará que porcentaje (o número de veces) adicional podemos cubrir de nuestro pasivo circulante una vez cubierto el mismo con los activos circulantes.

Esta razón también nos muestra la realidad de las inversiones tanto de los acreedores a corto plazo, como de los acreedores a largo plazo y propietarios, es decir, nos refleja, respecto del Activo Circulante, la importancia relativa de las dos clases de inversiones.

En la práctica, se aplica para determinar el límite de crédito a corto plazo por conceder o por solicitar.

La razón es de 1 a 1, es decir, por cada peso que inviertan en el Activo Circulante los acreedores a corto plazo, los acreedores a largo plazo y propietarios deben invertir cuando menos un peso.



6.4.3. Razón Severa o Prueba del Ácido

$$R. S. = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

La razón severa o prueba de ácido, cuyo resultado expresado en veces mide el grado solvencia inmediata de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo o para hacer frente a sus compromisos a corto plazo con sus activos líquidos; el objetivo de esta razón es ver la capacidad de pago a corto plazo sin contar con los inventarios, en virtud de que podemos estar seguros de lograr su venta en un plazo determinado.

La diferencia que existe entre el Activo Circulante y los inventarios, se conoce como Activo Rápido o como Activo de Inmediata Realización.

La razón es de 1 a 1, es decir, por cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo (Pasivos rápidos), la empresa debe contar cuando menos con \$1.00 de Activos rápidos, en otras palabras, los inventarios de una empresa deben tener un costo máximo igual al Pasivo Circulante.

6.4.4. Razón de Protección al Pasivo Total

$$R. P. P. T. = \frac{\text{Capital Contable Tangible}}{\text{Pasivo Total}}$$

El Capital Contable Tangible se determina como sigue:

Capital Social Pagado + Superávit – Activos Intangibles ó

Capital Social Pagado – Déficit – Activos Intangibles

En la lectura de esta razón indica que: Los propietarios invierten \$x en la empresa, por cada \$1.00 de inversión de los acreedores, o bien por cada \$1.00 de los acreedores de la empresa está garantizado con \$x de los propietarios de la misma”.

Esta razón puede significar:

- ❖ La protección que ofrecen los propietarios a los acreedores.
- ❖ La capacidad de crédito de la empresa.
- ❖ ¿Quiénes (propietarios o acreedores) controlan la empresa?



Se aplica para determinar la garantía que ofrecen los propietarios a los acreedores, para determinar la posición de la empresa frente a sus propietarios y acreedores.

La razón es de 1 a 1, es decir, por cada \$1.00 de inversión de los propietarios, debe haber una inversión de \$1.00 de los acreedores; por lo anterior podemos decir, que el riesgo tomado por los acreedores no debe ser mayor que el riesgo tomado por los propietarios de la empresa.

Cuando la razón de Protección al Pasivo total es menor de 1, puede pensar en una probable insuficiencia de Capital propio; por el contrario, cuando la razón es mayor a 1, puede pensarse que la empresa tiene aparentemente una buena posición económica.

6.4.5. Razón de Protección al Pasivo Circulante

$$R. P. P. C. = \frac{\text{Capital Contable Tangible}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

El Capital Contable Tangible se determina como sigue:

Capital Social Pagado + Superávit – Activos Intangibles ó

Capital Social Pagado – Déficit – Activos Intangibles

La razón de protección al pasivo circulante, cuyo resultado expresado en veces, lo cual nos permite medir la protección o garantía que ofrecen los propietarios a los acreedores a corto plazo.

La razón es de 1.25 para empresas comerciales, de 1.5 para empresas industriales y de -2 para empresas financieras, si estas son mayores, puede pensarse que la empresa tiene aparentemente buena posición financiera; si las razones reales son menores a estas, puede pensarse en una mala solidez del patrimonio. Cuando las razones reales son inferiores a la unidad, de hecho la empresa está en manos de los acreedores.



6.4.6. Razón del Patrimonio Inmovilizado

$$R. P. I. = \frac{\text{Activo Fijo Tangible}}{\text{Capital Contable Tangible}}$$

Esta razón nos indica la parte relativa del patrimonio de la empresa que se encuentra inmovilizada en inversiones de Activo Fijo Tangible; o bien, cual ha sido el origen de las inversiones del Activo Fijo Tangible, es decir, de que recursos se ha valido la empresa para financiar sus inversiones permanentes o semipermanentes.

Se aplica para determinar la parte del patrimonio que se encuentra inmovilizado; asimismo, para determinar de qué recursos dispuso la empresa para financiar su Activo Fijo Tangible.

La razón máxima para Empresas Comerciales es de 0.67 y

La razón máxima para Empresas Industriales es de 0.75.

6.4.7. Razón de Protección al Capital Pagado

$$R. P. C. P. = \frac{\text{Superávit}}{\text{Capital Social Pagado}}$$

Para darle lectura a esta razón podemos decir que: La empresa ha logrado aportar \$x al Capital Pagado de los propietarios, por cada \$1.00 que han aportado los socios o accionistas, o bien por cada \$1.00 que han aportado los propietarios la empresa ha logrado aportar \$x al Capital Pagado de los mismos”.

Esta razón nos puede indicar la protección que ha logrado rodear la empresa al Capital Pagado de los propietarios, así como indica hasta qué punto la empresa puede sufrir pérdidas sin menoscabo o merma del Capital Social Pagado, también indica la política que ha seguido la empresa en relación al reparto de utilidades.



Se aplica para determinar la protección de que se ha rodeado el Capital Pagado; desde luego, que el numero de ejercicios que tenga de vida la empresa es un factor importante para establecer si es buena o mala la protección o margen de seguridad del Capital Exhibido, es decir, una empresa que tenga varios años de vida, mas solido debe ser el margen de seguridad del Capital pagado, que aquel cuya empresa tenga pocos años de haberse constituido.

6.4.8. Razón del Índice de Rentabilidad

$$R. I. R. = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

Para la lectura podemos decir que: Los propietarios de la empresa obtienen \$x la utilidad o beneficio por cada \$1.00 de inversión propia, o bien por cada \$1.00 de inversión acumulada (Capital Pagado más el superávit) de los propietarios, se obtiene \$x de utilidad o beneficio”.

Esta razón nos indica el índice (porciento) de rentabilidad que produce la empresa a los propietarios de la misma.

Se puede aplicar esta razón, para determinar el Índice de Rentabilidad de:

- ❖ Los propietarios cuando todos son socios o accionistas ordinarios.
- ❖ Los propietarios cuando no existan socios o accionistas ordinarios y privilegiados.
- ❖ Los acreedores a largo plazo.
- ❖ Del negocio en general.

Cuando el accionista desea saber cuánto le da de rendimiento una acción determinada, se aplica:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Número de Acciones}}$$

“A Mayor Riesgo, Mayor Índice de Rentabilidad” y “A Menor Riesgo, Menor Índice de Rentabilidad”.



Es de advertir, que para interpretar correctamente los índices de rentabilidad, es necesario tomar muy en cuenta que nuestro peso mexicano, como unidad de medida, pierde constantemente poder adquisitivo por efectos de la devaluación monetaria y otros fenómenos económicos.

Desde el punto de vista humano, si deseáramos determinar el rendimiento razonable de un negocio, tal vez nuestra respuesta sería la siguiente: “El rendimiento razonable de un negocio, es aquel en el cual se produce relativamente la mejor productividad del capital y el mejor salario para el trabajador, conforme al poder adquisitivo del consumidor y las necesidades del gobierno para proporcionar los servicios públicos”.

6.4.9. Razón de Liquidez o Disponible

$$R. L. = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

La razón de liquidez o de pago inmediato, cuyo resultado expresa en veces, y que nos informa cuantas veces el efectivo puede cubrir una deuda a corto plazo. Entendiendo por liquidez la posesión de efectivo necesario en el momento oportuno para poder efectuar los pagos por los compromisos contraídos.

La razón es de 1 a 0.50, es decir, por cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo (pasivos rápidos), la empresa debe contar cuando menos con \$0.50 centavos de Liquidez Inmediata, en otras palabras, las demás cuentas de Activo Circulante de una empresa deben de proporcionar el otro 50% para generar una partida de 1 a 1.

6.4.10. Razón de Endeudamiento

$$R. E. = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

La razón de endeudamiento nos permite medir la proporción de activos financiados por deuda, cuyo, resultado, que se expresa normalmente en porcentaje, relaciona la cantidad de recursos que ha sido aportada por fuentes externas a la entidad, tanto a corto plazo a largo plazo.



Se aplica generalmente para determinar la capacidad de pago de la empresa con su Activo Total, el índice de pertenencia que tienen los acreedores sobre el total del Activo; así como también podremos determinar la participación que tienen los propietarios y la misma operación de la empresa sobre el Total del Activo.

Fórmula para determinar el porcentaje la utilidad neta contra ventas netas.

$$\% = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Representa el porcentaje de utilidad neta después de impuestos y participación, generada por cada peso vendido. Mide la eficiencia con que la empresa ha logrado uno de sus objetivos.

6.4.11. Esquema de Razones Financieras

ESQUEMA DE RAZONES FINANCIERAS		
Razones	Fórmulas	Objetivos
Financieras (se miden y leen en pesos)		
Del capital del trabajo RCT	Activo circulante / pasivo circulante.	Medida para cubrir compromisos en el futuro cercano.
Del margen de seguridad RMS	Capital de trabajo / pasivo circulante.	Mide las inversiones de acreedores y propietarios.
Severa o prueba del ácido RS	Activo rápido / pasivo circulante.	Medida del índice de solvencia inmediata.
De protección al pasivo circulante RPPC	Capital contable / pasivo circulante.	Mide la protección de propietarios a los acreedores.
Del capital inmovilizado RCI	Activo fijo tangible / capital contable.	Medida del origen de las inversiones del activo fijo.
De protección al capital social RPCS	Superávit / capital social.	Mide la política en el reparto de dividendos.
Del índice de rentabilidad RIR	Utilidad neta / capital contable inicial.	Mide el rendimiento sobre la inversión de accionistas.
De liquidez o disponible RL	Caja y bancos / pasivo circulante.	Mide el índice de liquidez inmediata.
De endeudamiento RE	Pasivo total / activo total.	Mide la porción de activos financiados por deuda.



CAPÍTULO VII: PROCEDIMIENTO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

7.1. CONCEPTO

El método del punto de equilibrio o punto crítico en términos financieros, consiste en predeterminar importe, en el cual, la empresa no sufra pérdidas ni obtenga utilidades, es decir, el punto en donde las ventas son iguales a los costos y a los gastos.

7.2. CARACTERÍSTICA

Una de las características del procedimiento del punto de equilibrio, es que nos reporta datos anticipados; además de ser un procedimiento flexible, que en general se acomoda a las necesidades de cada empresa, de esta manera es aplicable a empresas que trabajan con una o varias líneas de ventas.

El punto de equilibrio viene a ser aquella cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar.

Para obtener esa cifra, es necesario reclasificar los costos y gastos del estado de pérdidas y ganancias de la empresa en:

- a) Costos fijos y,
- b) Costos variables.

7.3. CONCEPTOS DE COSTOS Y/O GASTOS FIJOS

Los costos y/o gastos fijos son aquellos en los que necesariamente se incurren, sin importar el volumen de producción y ventas, ejemplo: publicidad, amortizaciones y depreciaciones en línea recta, sueldos, servicios de luz, servicios telefónicos, renta, etc.

7.4. CONCEPTO DE COSTOS Y/O GASTOS VARIABLES

Los costos y/o gastos variables son aquellos que están en función de las ventas, es decir, que cuando hay ventas se ocasionan, tal es el caso por ejemplo: del costo de las ventas, las comisiones sobre ventas, costos de producción, los gastos de empaque y, el importe del impuesto causado sobre las ventas, paquetería entre otros.



7.5. FÓRMULA APLICABLE

$$\text{Punto de equilibrio en efectivo} = \frac{\text{Costos fijos en efectivo}}{1 - \frac{\text{Costos variables totales}}{\text{Ingresos o Ventas totales en efectivo}}}$$

Con esta fórmula de punto de equilibrio en efectivo se determina las ventas requeridas (en pesos) al año que permitan cubrir los costos fijos en efectivo y los costos variables.



CAPÍTULO VIII: CASO PRÁCTICO

PROCEDIMIENTOS DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Aplicar Procedimientos de Aumentos y Disminuciones al Balance Comparativo entre los ejercicios 2008-2009 que presenta la empresa denominada “Hotel Villa San José, S.A. de C.V” para la correcta toma de decisiones.

HOTEL VILLA SAN JOSÉ, S.A DE C.V. COMPARATIVO ENTRE LOS EJERCICIOS 2008-2009 (BALANCE GENERAL)				
CONCEPTO	2009	2008	DIFERENCIA	
ACTIVO				
CIRCULANTE				
CAJA	\$ 119,645.00	109,870.00	9,775.00	(+)
BANCOS	1,963,856.00	159,165.00	1,804,691.00	(+)
INVERSIONES EN VALORES	12,905.00	2,074,240.00	2,061,335.00	(-)
IVA ACREDITABLE	57,240.00	119,642.00	62,402.00	(-)
HUESPEDES	792,362.00	473,390.00	318,972.00	(+)
TAREJETAS BANCARIAS	129,635.00	139,450.00	9,815.00	(-)
CLIENTES	384,905.00	696,205.00	311,300.00	(-)
DEUDORES DIVERSOS	1,136,068.00	2,418,388.00	1,282,320.00	(-)
DEUDORES DIVERSOS EMPLEADOS	97,060.00	23,640.00	73,420.00	(+)
ALMACENES GNERALES	55,150.00	82,986.00	27,836.00	(-)
DEPOSITOS EN GARANTIAS	198,245.00	198,245.00	0.00	(=)
ANTICIPO A PROVEEDORES	119,302.00	73,815.00	45,487.00	(+)
ANTICIPO DE IMPUESTOS	11,708.00	121,268.00	109,560.00	(-)
PAGOS ANTICIPADOS	6,605.00	19,150.00	12,545.00	(-)
CONTRIBUCIONES A FAVOR	192,475.00	465,915.00	273,440.00	(-)
PROPAGANDA Y PUBLICIDAD ANTIC.	132,490.00	52,000.00	80,490.00	(+)
NO CIRCULANTE				
TERRENOS	13,724,280.00	558,550.00	13,165,730.00	(+)
EDIFICIOS	11,610,560.00	11,555,570.00	54,990.00	(+)
EQUIPO DE TRANSPORTE	1,045,060.00	1,019,440.00	25,620.00	(+)
MOBILIARIO Y EQUIPO	3,625,990.00	3,588,120.00	37,870.00	(+)
EQUIPO DE COMPUTO	528,060.00	427,550.00	100,510.00	(+)
MAQUINARIA Y EQUIPO	1,093,745.00	963,450.00	130,295.00	(+)
GASTOS DE INSTALACIÓN	1,298,436.00	1,297,040.00	1,396.00	(+)
DEPREC. ACUM. DE EDIFICIOS	-3,968,195.00	-3,388,770.00	579,425.00	(+)
DEPREC. ACUM. DE EQ. DE TRANSP.	-538,640.00	-540,740.00	2,100.00	(-)
DEPREC. ACUM. DE MOB. Y EQUIPO	-1,999,960.00	-1,668,485.00	331,475.00	(+)
DEPREC. ACUM. DE EQ. DE COMP.	-374,270.00	-324,300.00	49,970.00	(+)
DEPREC. ACUM. DE MAQ. Y EQUIPO	-524,650.00	-422,540.00	102,110.00	(+)
AMORT. ACUM. DE GTOS DE INST.	-404,770.00	-340,862.00	63,908.00	(+)
PASIVO				
CIRCULANTE				
PROVEEDORES	\$ 21,705.00	4,700.00	17,005.00	(+)
ACREEDORES DIVERSOS	3,504,742.00	841,835.00	2,662,907.00	(+)
IMPUESTOS POR PAGAR	424,076.00	510,250.00	86,174.00	(-)



IMPUESTOS RETENIDOS	38,675.00	11,850.00	26,825.00	(+)
ANTICIPO DE CLIENTES	21,460.00	153,860.00	132,400.00	(-)
IVA POR PAGAR POR CONSIDERAR	141,365.00	136,550.00	4,815.00	(+)
PTU POR PAGAR	297,160.00	237,910.00	59,250.00	(+)
LARGO PLAZO				
CREDITOS BANCARIOS	8,500,000.00	4,500,000.00	4,000,000.00	(+)
CAPITAL				
CAPITAL SOCIAL	\$ 10,642,956.00	8,650,000.00	1,992,956.00	(+)
RESERVA LEGAR	370,645.00	270,883.00	99,762.00	(+)
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTER.	5,547,265.00	4,332,460.00	1,214,805.00	(+)
PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTER.	842,735.00	842,735.00	0.00	(=)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1,857,983.00	1,214,810.00	643,173.00	(+)

CONCLUSIÓN PARA EL INFORME:

ANÁLISIS DEL AUMENTO EN EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES PARA EL EJERCICIO 2009 EN COMPARACIÓN CON 2008.

En el ejercicio 2009 aumento el efectivo en bancos se vio aumentado en \$ 1, 804,691.00 en relación a los \$159,165.00 pesos con que terminó el ejercicio 2008, este aumento se debió principalmente a los siguientes movimientos:

- 1.- Recursos Generados por la Operación.- Aumentó a \$643,173.00 más que en 2008 debido a que se generó una utilidad mayor, así como también se aumentaron las deudas a proveedores, acreedores además la inversión en propaganda y publicidad se vio aumentada en un 150% aproximadamente, el cobro de la cartera vencida.
- 2.- Recursos Generados por Financiamiento.- Dentro de este concepto notamos que se contrajeron obligaciones derivados de préstamos bancarios por cantidad semejante al ejercicio anterior y tal la cantidad a un no ha sido cubierta etc.
- 3.- Recursos Generados por Inversión.- Aumento a \$13, 516,411.00 más que en 2008 debido a que se aplico en la compra de activos fijos el recurso generado por los créditos bancarios obtenidos así se cuenta con más y mejores instalaciones para brindar un servicio de primera calidad y poder competir no solo con la región si no a nivel nacional, cabe agregar que la mayor parte de este recurso se aplico a inversiones en valores.



Explicándolo de otra manera es claro que el motivo principal en el aumento del efectivo y activo fijo para el ejercicio 2009 fue propiciado por los recursos generados por fuentes de financiamiento, por el cobro a nuestros deudores, así como también por el aumento en la utilidad del ejercicio en relación a 2008 ya que fue superior en \$ 643,173.00 pesos mientras que los demás aumentos como en acreedores, recursos que no afectaron resultados e impuestos por pagar fueron compensados y rebasados por los aumentos en cuentas y documentos por cobrar.

PORCIENTOS INTEGRALES

Aplicar porcientos integrales a los estados financieros que presenta la empresa denominada “Hotel Villa San José S.A. de C.V” para la correcta toma de decisiones los cuales son:

- 1.- **Balance General.**- En donde cifra base es igual al total de activo, cifras parciales serán los importes que presenten el pasivo y el capital.
- 2.- **Estado de Resultados.**- La cifra base será el Total de Ventas Netas, y las cifras parciales serán todos y cada uno de los conceptos que generan la utilidad o pérdida.



HOTEL VILLA SAN JOSÉ; S.A DE C.V. ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009							
ACTIVO				PASIVO			
CIRCULANTE			%	A CORTO PLAZO			%
CAJA	\$ 119,645.00			PROVEEDORES	\$ 21,705.00		
BANCOS	1,963,856.00		6.83	ACREEDORES DIVERSOS	3,504,742.00		
BANCOS FONDO DE AHORRO	-			IMPUESTOS POR PAGAR	424,076.00		
INVERSIONES EN VALORES	12,905.00		0.04	IMPUESTOS RETENIDOS	38,675.00		
IVA ACREDITABLE	57,240.00		0.18	ANTICIPO DE CLIENTES	21,460.00		
HUESPEDES	792,362.00			IVA POR PAGAR POR CONSIDERAR	141,365.00		
RESERVA CUENTA INCOBRABLES	-			PTU POR PAGAR	297,160.00		
TAREJETAS BANCARIAS	129,635.00			SUMA		\$4,449,183.00	14.57
CLIENTES	384,905.00			LARGO PLAZO			
DEUDORES DIVERSOS	1,136,068.00						
DEUDORES DIVERSOS EMPLEADOS	97,060.00		8.32	CREDITOS BANCARIOS		8,500,000.00	27.85
ALMACENES GNERALES	55,150.00		0.18				
DEPOSITOS EN GARANTIAS	198,245.00		0.65	TOTAL PASIVO		12,949,183.00	
ANTICIPO A PROVEEDORES	119,302.00		0.39				
ANTICIPO DE IMPUESTOS	11,708.00						
PAGOS ANTICIPADOS	6,605.00		0.06	CAPITAL CONTABLE			
CONTRIBUCIONES A FAVOR	192,475.00		0.63				
PROPAGANDA Y PUBLICIDAD ANTIC.	132,490.00		0.43	CAPITAL SOCIAL	\$10,642,956.00		34.87
SUMA		\$5,409,651.00		RESERVA LEGAR	370,645.00		1.22
				UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTER.	5,547,265.00		15.41
NO CIRCULANTE				PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTER.	-842,735.00		
				RESULTADO DEL EJERCICIO	1,857,983.00		6.08
TERRENOS	13,724,280.00		44.96				
EDIFICIOS	11,610,560.00		25.05	TOTAL CAPITAL		17,576,114.00	
EQUIPO DE TRANSPORTE	1,045,060.00		1.67				
MOBILIARIO Y EQUIPO	3,625,990.00		5.33				
EQUIPO DE COMPUTO	528,060.00		0.50				
MAQUINARIA Y EQUIPO	1,093,745.00		1.86				
GASTOS DE INSTALACIÓN	1,298,436.00		2.93				
DEPREC. ACUM. DE EDIFICIOS	-3,968,195.00						
DEPREC. ACUM. DE EQ. DE TRANSP.	-538,640.00						
DEPREC. ACUM. DE MOB. Y EQUIPO	-1,999,960.00						
DEPREC. ACUM. DE EQ. DE COMP.	-374,270.00						
DEPREC. ACUM. DE MAQ. Y EQUIPO	-524,650.00						
AMORT. ACUM. DE GTOS DE INST.	-404,770.00	25,115,646.00					
TOTAL ACTIVO		\$30,525,297.00		PASIVO MAS CAPITAL		\$30,525,297.00	



PORCIENTO INTEGRAL CUENTAS DE ACTIVO

$$P.I. = (C.P. / C.B.)100$$

1.- Porciento integral de las cuentas de caja y bancos

$$P.I. (2,083,501 / 30,525,297)100 = 6.83\%$$

2.- porciento integral de la cuenta de inversiones en valores

$$P.I. (12,905,00 / 30,525,297)100 = 0.04\%$$

3.- porciento integral de la cuenta de IVA acreditable

$$P.I. (57,240 / 30,525,297)100 = 0.18\%$$

4.- Porciento integral de las cuentas y documentos por cobrar

$$P.I. (2,540,030 / 30,525,297)100 = 8.32\%$$

5.- Porciento integral de la cuenta de almacenes generales.

$$P.I. (55,150,00 / 30,525,297)100 = 0.18\%$$

6.- porciento integral de la cuenta de depósitos en garantía.

$$P.I. (198,245 / 30,525,297)100 = 0.65\%$$

7.- Porciento integral de la cuenta de anticipo a proveedores.

$$P.I. (119,302 / 30,525,297)100 = 0.39\%$$

8.- Porciento integral de la cuenta de otros activos circulantes.

$$P.I. (18,313 / 30,525,297)100 = 0.06\%$$

9.- Porciento integral de la cuenta de contribuciones a favor.

$$P.I. (192,475 / 30,525,297)100 = 0.63\%$$

10.- Porciento integral de la cuenta de propaganda y publicidad anticipada.

$$P.I. (132,490 / 30,525,297)100 = 0.43\%$$

11.- Porciento integral de la cuenta de terrenos.

$$P.I. (13,724,280 / 30,525,297)100 = 44.96\%$$

12.- Porciento integral de la cuenta de Edificios.

$$P.I. (7,642,365 / 30,525,297)100 = 25.04\%$$



13.- Por ciento integral de la cuenta de Equipo de transporte.

$$\text{P.I. } (506,420 / 30,525,297)100 = 1.67\%$$

14.- Por ciento integral de la cuenta de Mobiliario y equipo.

$$\text{P.I. } (1,626,030 / 30,525,297)100 = 5.33\%$$

15.- Por ciento integral de la cuenta de Equipo de cómputo.

$$\text{P.I. } (153,790 / 30,525,297)100 = 0.50\%$$

16.- Por ciento integral de la cuenta de Maquinaria y equipo.

$$\text{P.I. } (569,095 / 30,525,297)100 = 1.86\%$$

17.- Por ciento integral de la cuenta de Gastos de instalación.

$$\text{P.I. } (893,666 / 30,525,297)100 = 2.93\%$$

SUMA PORCENTUAL DE LAS CUENTAS DE ACTIVO ----- 100%

CUENTAS DE PASIVO

Por ciento integral de las cuentas de documentos por pagar.

$$\text{P.I. } (4,449,183 / 30,525,297)100 = 14.57\%$$

Por ciento integral de las cuentas por pagar a largo plazo (créditos bancarios)

$$\text{P.I. } (8,500,000 / 30,525,297)100 = 27.85\%$$

SUMA PORCENTUAL DE LAS CUENTAS DE PASIVO ----- 42.42%

CUENTAS DEL CAPITAL

Por ciento integral de la cuenta de capital social

$$\text{P.I. } (10,642,956 / 30,525,297)100 = 34.87\%$$

Por ciento integral de la cuenta de reserva legal

$$\text{P.I. } (370,645 / 30,525,297)100 = 1.22\%$$



Porciento integral de la cuenta de utilidades de ejercicios anteriores

$$\text{P.I. } (4,704,530 / 30,525,297)100 = 15.41\%$$

Porciento integral de la cuenta de resultado del ejercicio

$$\text{P P.I. } (1,857,983 / 30,525,297)100 = 6.08\%$$

SUMA PORCUENTUAL DE CAPITAL 57.58%

SUMA POR DE PASIVO MAS CAPITAL ----- 100%



Ahora bien, si optamos por aplicar la **fórmula del factor constante**, tendremos:

$F.C = (100 / C.B.) \times C.P.$ $F.C = (100 / 30,525,297.00) \times C.P.$
 $F.C = 0.000003275$. Ahora el factor constante se multiplicará por cada cifra parcial tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

ACTIVOS	FACTOR CONSTANTE	*	CIFRA PARCIAL	IGUAL A PORCENTAJE
CAJA Y BANCOS	0.000003275	*	2,083,501.00	6.83%
INVERSIONES EN VALORES	0.000003275	*	12,905.00	0.04%
IVA ACREDITABLE	0.000003275	*	57,240.00	0.18%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	0.000003275	*	2,540,028.00	8.32%
ALMACENES GNERALES	0.000003275	*	55,150.00	0.18%
DEPOSITOS EN GARANTIAS	0.000003275	*	198,245.00	0.65%
ANTICIPO A PROVEEDORES	0.000003275	*	119,302.00	0.39%
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	0.000003275	*	18,313.00	0.06%
CONTRIBUCIONES A FAVOR	0.000003275	*	192,475.00	0.63%
PROPAGANDA Y PUBLICIDAD ANTIC.	0.000003275	*	132,490.00	0.43%
TERRENOS	0.000003275	*	13,724,280.00	44.96%
EDIFICIOS	0.000003275	*	7,642,365.00	25.04%
EQUIPO DE TRANSPORTE	0.000003275	*	506,420.00	1.67%
MOBILIARIO Y EQUIPO	0.000003275	*	1,626,030.00	5.33%
EQUIPO DE COMPUTO	0.000003275	*	153,790.00	0.50%
MAQUINARIA Y EQUIPO	0.000003275	*	569,095.00	1.86%
GASTOS DE INSTALACIÓN	0.000003275	*	893,666.00	2.93%
SUMA PORCENTUAL DE LAS CUENTAS DE ACTIVO				100%
PASIVO				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	0.000003275	*	4,449,183.00	14.57%
CRÉDITOS BANCARIOS	0.000003275	*	8,500,000.00	27.85%
SUMA PORCENTUAL DE LAS CUENTAS DE PASIVO				42.42%
CAPITAL				
CAPITAL SOCIAL	0.000003275	*	10,642,956.00	34.87%
RESERVA LEGAL	0.000003275	*	370,645.00	1.22%
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	0.000003275	*	4,704,530.00	15.41%
RESULTADO DEL EJERCICIO	0.000003275	*	1,857,983.00	6.08%
SUMA PORCENTUAL DE LAS CUENTAS DEL CAPITAL				57.58%
SUMA PASIVO MAS CAPITAL				100%



CONCLUSIÓN PARA EL REPORTE

Del total del activo, un 80% está representando por inversiones en activo fijo, esta cifra puede ser considerable ya que el giro de la empresa justifica dicha cifra.

En base a las cifras de pasivo y capital podemos observar que un 50% está representando por el capital ya que solo el capital social de la empresa asciende a un 34.87%, también es de observar que el pasivo a largo plazo representa un 27.85% ya que está representando por créditos bancarios en los que se han incurrido para el crecimiento de la empresa.



ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA

HOTEL VILLA SAN JOSÉ; S.A DE C.V.				
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009				
INGRESOS NETOS			16,285,646.00	100%
INGRESOS TOTALES		\$17,020,797.00		
INGRESOS HOSPEDAJES	\$ 12,366,285.00			
INGRESOS RESTAURANT	2,287,610.00			
INGRESOS EVENTOS	1,957,389.00			
INGRESOS BEBIDAS	289,171.00			
INGRESOS SERVI-BAR	12,017.00			
INGRESOS TELEFONOS	71,890.00			
INGRESOS TINTORERIA	<u>36,435.00</u>			
DESCUENTOS Y REBAJAS		<u>735,151.00</u>		
A EMPLEADOS	\$ 2,841.00			
DESCUENTOS DE CUPON	<u>732,310.00</u>			
COSTOS DE INGRESOS				
INVENTARIO INICIAL		\$ 82,986.00		
Más: COMPRAS NETAS		<u>1,817,110.00</u>		
SUMA O TOTAL MERCANCIAS		\$ 1,900,096.00		
Menos: INVENTARIO FINAL		<u>55,149.00</u>		
COSTO DE LO VENDIDO			<u>1,844,947.00</u>	11.33%
UTILIDAD BRUTA			\$ 14,440,699.00	88.67%
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS RELATIVOS A NOMINA		\$ 2,803,062.00		
GASTOS PREVISION SOCIAL		675,254.00		
GASTOS FIJOS		1,024,762.00		
GASTOS VARIABLES		3,883,870.00		
GASTOS PRIMA DE SEGUROS		25,370.00		
HONORARIOS Y ARRENDAMIENTOS		646,355.00		
GASTOS DE FLETES		10,085.00		
DEPRECIACION Y AMORTIZACIONES		1,309,218.00		
GASTOS NO DEDUCIBLES		<u>339,475.00</u>	10,717,451.00	65.81%
UTILIDAD EN PERACION			\$ 3,723,248.00	22.86%
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO				
INTERES A FAVOR	\$ 320,610.00			
INTERES A CARGO	<u>648,705.00</u>	\$ (328,095.00)		
UTILIDAD CAMBIARIA	1,652.00			
PERDIDA CAMBIARIA	2,798.00			
COMISIONES BANCARIAS	<u>373,302.00</u>	<u>(374,448.00)</u>	(702,543.00)	4.32%
OTROS GTOS Y OTROS PRODUCTOS				
PRODUCTOS			<u>133,764.00</u>	0.82%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO			\$ 3,154,469.00	19.37%
Menos: ISR CAUSADO 28%		\$ 883,251.00		
PTU 10%		<u>315,447.00</u>	1,198,698.00	7.36%
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL			\$ 1,955,771.00	12.00%
Menos: RESERVA LEGAL 5%			<u>97,788.00</u>	0.60%
UTILIDAD NETA			<u>\$ 1,857,983.00</u>	11.40%



PORCIENTO INTEGRAL DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS

$$P.I. = (C.P / C.B.)100$$

Porciento integral del costo de ventas.

$$P.I. = (1, 844,947.00 / 16, 285,646.00) 100 = 11.33\%$$

Porciento integral de la utilidad bruta.

$$P.I. = (14, 440,699.00 / 16, 285,646.00) 100 = 88.67\%$$

Porciento integral de los gastos de operación.

$$P.I. = (10, 717,451.00 / 16, 285,646.00) 100 = 65.81\%$$

Porciento integral de la utilidad de operación

$$P.I. = (3, 723,248.00 / 16, 285,646.00) 100 = 22.86\%$$

Porciento integral del costo integral de financiamiento.

$$P .I.= (702,543.00 / 16, 285,646.00) 100 = 4.32\%$$

Porciento integral de otros gastos y productos.

$$P.I. = (133,764.00 / 16, 285,646.00) 100 = 0.82\%$$

Porciento integral de la utilidad antes de impuestos

$$P.I. = (3, 154,469.00 / 16, 285,646.00) 100 = 19.37\%$$

Porciento integral de los impuestos generados.

$$P.I. = (1, 198,698.00 / 16, 285,646.00) 100 = 7.36\%$$

Porciento integral de la utilidad antes de reserva legal.

$$P.I. = (1, 955,771.00 / 16, 285,646.00) 100 = 12.00\%$$

Porciento integral de la reserva legal

$$P .I.= (97,788.00 / 16, 285,646.00) 100 = 0.60\%$$

Porciento integral de la utilidad neta

$$P.I. = (1, 857,983.00 / 16, 285,646.00) 100 = 11.41\%$$



Ahora bien, si optamos por aplicar la **fórmula del factor constante**, tendremos:

$$F.C. = (100 / C.B.) \text{ C.P. } F.C. = (100 / 16,285,646.00) \text{ C.P. } F.C. = 0.000006140.$$

CUENTAS	FACTOR CONSTANTE	*	CIFRA PARCIAL	IGUAL A PORCENTAJE
COSTO DE VENTA	0.000006140	*	1,844,947.00	11.33%
UTILIDAD BRUTA	0.000006140	*	14,440,699.00	88.67%
GASTOS DE OPERACIÓN	0.000006140	*	10,717,451.00	65.81%
UTILIDAD EN OPERACIÓN	0.000006140	*	3,723,248.00	22.86%
COSTO INTEGRAL DE FINANC.	0.000006140	*	702,543.00	4.32%
OTROS PRODUCTOS	0.000006140	*	133,764.00	0.82%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	0.000006140	*	3,154,469.00	19.37%
IMPUESTOS	0.000006140	*	1,198,698.00	7.36%
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL	0.000006140	*	1,955,771.00	12.00%
RESERVA LEGAL	0.000006140	*	97,788.00	0.60%
UTILIDAD NETA	0.000006140	*	1,857,983.00	11.41%

INTERPRETACIÓN

1. Por cada \$1.00 de ventas netas, \$0.11 centavos corresponden al costo de lo vendido, es decir, lo que a la empresa le cuesta \$0.11 centavos lo vende a \$1.00.
2. Por cada \$1.00 de ventas netas, la empresa obtiene \$0.89 centavos de **margen sobre ventas, o utilidad bruta**.
3. Por cada \$1.00 de ventas netas, \$0.66 centavos corresponden a los gastos de operación, o bien, para vender a \$1.00 es necesario desembolsar \$0.66 centavos por concepto de costos de administración, costos de ventas.
4. Por cada \$1.00 de ventas netas, \$0.04 centavos corresponden al costo integral de financiamiento, o bien, para vender a \$1.00 es necesario desembolsar \$0.04 centavos por concepto de gastos financieros.
5. Por cada \$1.00 de ventas netas, la empresa obtiene \$0.23 centavos de margen o utilidad de operación.
6. Por cada \$1.00 de ventas netas, la empresa provee, para impuesto sobre la venta y participación de utilidades a los trabajadores, la cantidad de \$.07 centavos.



7. Por cada \$1.00 de ventas netas, la empresa obtiene una utilidad neta de \$0.11 centavos.

CONCLUSIÓN PARA EL REPORTE

De 100% de las ventas el mayor porcentaje está representando por los gastos de operación que en su mayoría son los sueldos pagados a los empleados cabe destacar que existe una discrepancia en cuanto al costo, ya que considero que los gastos relativos a nomina deberán permanecer al rubro del costo en el renglón de mano de obra.



APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS

❖ RAZÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

La empresa Hotel Villa San José, S.A. de C.V; presenta en su Balance General los siguientes importes:

Determinar Capital de Trabajo

Datos:

A.C. = \$ 5, 409,651.00

P.C. = \$ 4, 449,183.00

R.C.T. = X

$$R. C. T. = \frac{A.C.}{P.C.} \quad R. C. T. = \frac{5,409,651.00}{4,449,183.00} \quad R.C.T. = 1.22 \text{ veces}$$

El análisis de esta razón nos indica que la empresa cuenta con un capital de trabajo de 1.22 veces, es decir, que cada peso de pasivo circulante puede ser pagado y aún le sobrarían 0.22 centavos de activos circulantes para respaldar sus adeudos, o bien:

Cada peso de Pasivo Circulante está garantizado con \$1.22 de efectivo y otros bienes que en el curso normal de operaciones se transforman en efectivo.

$$\begin{array}{l} \text{índice de solvencia real} \\ (-)\text{Índice de solvencia de orden práctico} \\ \hline (=)\text{Exceso o (defecto)de solvencia} \end{array}$$

En nuestro medio se ha tomado como buena la relación de 2 a 1. Cuando el Índice de solvencia real es mayor que el índice de solvencia de práctico, se obtendrá exceso de solvencia; por el contrario, cuando el índice de solvencia real es menor que el índice de solvencia de orden práctico, se obtendrá defecto de solvencia, en nuestro ejemplo:

índice de solvencia real	\$ 1.22
(-)Índice de solvencia de orden práctico	\$ 2.00
(=)Defecto de solvencia	\$ 0.78



❖ RAZÓN DEL MARGEN DE SEGURIDAD

Tomando como datos los enunciados en la razón anterior tenemos los siguientes datos:

Capital de Trabajo = \$ 960,468.00

Pasivo Circulante = \$ 4, 449,183.00

R.M.S. = x

$$R. M. S = \frac{960,468.00}{4,449,183.00}$$

$$R.M.S. = \$ 0.21$$

“\$ 0.21 centavos Han invertido los propietarios y acreedores a largo plazo en el Activo Circulante, por cada \$1.00 de inversión de los acreedores a corto plazo, o bien”.

“Por cada \$1.00 de inversión en el Activo Circulante de los acreedores a corto plazo, los propietarios y acreedores a largo plazo invierten \$0.21 centavos”.

❖ RAZÓN SEVERA O PRUEBA DEL ÁCIDO

Siguiendo con los datos de nuestros ejemplos anteriores tenemos los siguientes datos:

Activo Circulante (incluye Inventarios) \$ 5, 409,651.00

Inventarios \$ 55,150.00

Pasivo Circulante \$ 4, 449,183.00

Razón Severa X

$$R. S = \frac{A.C.-I}{P.C.} = R. S = \frac{5,409,651.00-55,150.00}{4,449,183.00} \quad R.S.= 1.21 \text{ veces}$$

La razón severa es de 1.21 veces, es decir para cubrir un peso de pasivo a corto plazo, la empresa cuenta con \$1.21 de activos disponibles



rápidamente, lo cual indica que para la empresa no tiene ningún problema para hacer frente a sus compromisos a corto Plazo. Muestra la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones sin considerar la venta inmediata de sus inventarios.

Ahora determinaremos la Suficiencia o Insuficiencia que tiene la empresa como se muestra a continuación:

Índice de solvencia inmediata normal \$1.00

Índice de solvencia inmediata real 1.21

Suficiencia de solvencia inmediata 0.21

❖ RAZÓN DE PROTECCIÓN AL PASIVO TOTAL

Siguiendo con los datos del Balance General tenemos los siguientes:

Capital Social Pagado \$10, 642,956.00

Superávit:

Utilidades Acumuladas \$4, 704,530.00

Utilidad del Ejercicio 1, 857,983.00

Reserva Legal 370,645.00

Total Superávit 6, 933,158.00

Activo Intangible:

Patentes y Marcas \$ 0.00

Crédito Mercantil 0.00

Gastos de Organización 0.00

Total de Activos Intangibles 0.00

Capital Contable Tangible 17, 576,114.00

Pasivo total 12, 949,183.00

$$R. P. P. T. = \frac{\text{Capital Contable Tangible}}{\text{Pasivo Total.}} = \frac{17,576,114.00}{12,949,183.00} = \$1.36$$



“Los propietarios invierten \$1.36 en la empresa, por cada \$1.00 de inversión de los acreedores”, o bien:

“Cada \$1.00 de los acreedores de la empresa está garantizada con \$1.36 de los propietarios de la misma”.

En esta razón la proporción del control de la empresa en relación a propietarios y acreedores es la siguiente:

$$\frac{1.36}{1}$$

Propietarios 1.36

Acreedores 1

Total 2.36 mediante porcentajes integrales

$$\frac{1.36}{2.36} * 100 = 57\% \text{ Control de propietarios}$$

$$\frac{1}{2.36} * 100 = 43\% \text{ Control de acreedores}$$

Es decir:

Los propietarios tienen el 57% del control de la empresa.

Los acreedores tienen el 43% del control de la empresa.



❖ RAZÓN DE PROTECCIÓN AL PASIVO CIRCULANTE

Tenemos los siguientes datos:

$$R. P. P. C. = \frac{\text{Capital Contable}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$R. P. P. C. = \frac{17,576,114.00}{4,449,183.00} \quad R.P.P.C.= 3.95 \text{ veces}$$

Esta razón, nos permite medir la protección de propietarios a los acreedores por lo tanto este análisis nos informa que por cada peso de los acreedores a corto plazo de la empresa está garantizado con \$3.95 que los propietarios tienen invertido en la empresa.

❖ RAZÓN DEL PATRIMONIO INMOVILIZADO

Tomando los datos del ejemplo anterior tenemos los siguientes:

$$R. P. I. = \frac{\text{Activo Fijo Tangible}}{\text{Capital Contable Tangible}}$$

$$R. P. I. = \frac{25,115,646.00}{17,576,114.00} \quad R.P.I.=\$ 1.43$$

“\$1.43 están inmovilizados en inversiones permanentes de cada \$1.00 del patrimonio de la empresa”, o bien:

“De cada \$1.00 del patrimonio de la empresa \$1.43 están inmovilizados en inversiones de Activo Fijo Tangible”.

❖ RAZÓN DE PROTECCIÓN AL CAPITAL PAGADO

Tomando los datos del ejemplo anterior tenemos los siguientes:

Superávit	\$ 6, 933,158.00
Capital Social Pagado	\$ 10, 642,956.00



$$R. P. C. P. = \frac{\text{Superávit}}{\text{Capital Social Pagado}}$$

$$R. P. C. P. = \frac{6,933,158.00}{10,642,956.00}$$

$$R.P.C.P = \$0.65$$

“La empresa ha logrado aportar \$0.65 al Capital Pagado de los propietarios, por cada \$1.00 que han aportado los socios o accionistas”, o bien:

“Por cada \$1.00 que han aportado los propietarios, la empresa ha logrado aportar \$0.65 al Capital Pagado de los mismos”.

❖ RAZÓN DEL ÍNDICE DE RENTABILIDAD

Tenemos los siguientes datos presentados en el Balance General:

Utilidad Neta \$ 1, 857,983.00

Capital Contable \$ 17, 576,114.00

$$R. I. R. = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

$$R. I. R. = \frac{1,857,983.00}{17,576,114.00}$$

$$R.I.R = \$ 0.11$$

“Los propietarios de la empresa obtienen \$0.11 centavos de utilidad o beneficio por cada \$1.00 de inversión propia”, o bien:

“Por cada \$1.00 de inversión acumulada (Capital Pagado más el superávit) de los propietarios, se obtiene \$0.11 de utilidad o beneficio”.

❖ RAZÓN DE LIQUIDEZ O DISPONIBLE

Tenemos los siguientes datos presentados en el Balance General:

Caja y Bancos \$2, 083,501.00

Pasivo Circulante \$4, 449,183.00

$$R. L. = \frac{\text{Caja y Banco}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$R. L. = \frac{2,083,501}{4,449,183.00}$$

$$R.L. = \$ 0.47$$

“La empresa cuenta con \$0.47 de liquidez inmediata, por cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo”, o bien:



“Por cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo, la empresa cuenta con \$0.47 de liquidez inmediata para cubrir la deuda”.

❖ RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

Tenemos los siguientes datos presentados en el Balance General:

Pasivo Total \$ 12, 949,183.00

Activo Total \$ 30, 525,297.00

Razón de endeudamiento x

$$R. E. = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \quad R. E. = \frac{12,949,183.00}{30,525,297.00} \quad R.E. = \$ 0.43$$

“La empresa dispone de \$1.00 de Activo Total para pagar cada \$0.43 centavos de obligaciones a corto y a largo plazo”, o bien:

“Cada \$0.43 centavos de Pasivo Total está garantizado con \$1.00 de efectivo y otros bienes que en el curso normal de operaciones se transforman en efectivo.

Interpretando de otra manera que esta razón representa la proporción de endeudamiento total que tiene la empresa, ya que compara el pasivo total con el activo total, o bien, el porcentaje que la deuda representa del total de recursos que la empresa tiene invertidos en la operación.

Fórmula para determinar el porcentaje la utilidad neta contra ventas netas.

$$\% = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \% = \frac{1,857,983.00}{16,285,646.00} \quad 11.41\%$$

Este es el porcentaje de utilidad neta después de impuestos y participación, generada por cada peso vendido. Mide la eficiencia con que la empresa ha logrado uno de sus objetivos.



PUNTO DE EQUILIBRIO DE LA EMPRESA

Es el importe de los ingresos en efectivo necesarios para absorber los costos fijos y variables en efectivo de la empresa Hotel Villa San José, S.A de C.V.

$$\text{Punto de equilibrio en efectivo} = \frac{\text{Costos fijos en efectivo}}{1 - \frac{\text{Costos variables totales}}{\text{Ingresos o Ventas totales en efectivo}}}$$

Con esta fórmula de punto de equilibrio en efectivo se determina las ventas requeridas (en pesos) al año que permitan cubrir los costos fijos en efectivo y los costos variables.

EJEMPLO:

Si la Empresa Hotel Villa San José, S.A. de C.V., tiene costos fijos en efectivo de \$6, 547,447.00; costos variables en efectivo de \$6, 904,184.00 y ventas totales en efectivo de \$16,285,646.00

¿Cuál será su punto de equilibrio en efectivo (P.E.E.)?

SOLUCIÓN:

Utilizando la Fórmula anterior, y sustituyendo valores, tenemos que:

$$\text{P.E.E.} = \frac{6, 547,447.00}{1 - \frac{6, 904,184.00}{16, 285,646.00}}$$

$$\text{P.E.E.} = \frac{6, 547,447.00}{1 - 0.4239429}$$

$$\text{P.E.E.} = \frac{6, 547,447.00}{0.5760571}$$

$$\text{P.E.E.} = \underline{\underline{11, 365,968.76}}$$



La empresa debe vender **\$11, 365,968.76** al año para poder cubrir sus costos fijos en efectivo y los costos variables.

COMPROBACIÓN:

**Hotel Villa San José, S. A. de C. V.
Estado de Resultados Presupuestado**

Ventas en Equilibrio	100%	\$11, 365,968.76
(-) Costos Variables	*42.39429%	<u>4, 818,521.76</u>
(=) Contribución Marginal	57.60571%	\$ 6, 547,447.00
(-) Costos Fijos		<u>6, 547,447.00</u>
(=) Punto de Equilibrio en Efectivo		\$ <u><u>0.00</u></u>

*El porcentaje del costo variable se determina:

$$\frac{\text{Costos variables}}{\text{Ventas}} = \frac{6, 904,184.00}{16, 285,646.00} *100$$



MÉTODO DU-PONT

El método DuPont de análisis financiero conjunta las razones y proporciones de actividad con las de rendimiento sobre ventas, dando como resultado la forma en que ambas interactúan para determinar el rendimiento de los activos. Este método también es conocido como Rendimientos sobre Activos Totales y mide la eficiencia de la empresa en el aprovechamiento de los recursos involucrados en ella.

Una parte del método desarrolla la rotación de activos, mostrando la suma de los activos circulantes, adicionados a los activos fijos, dando el total de activos de una empresa. Este total invertido dividido por las ventas, da como resultado la rotación de la inversión total. Es equivalente a la rotación del Activo Total respecto a las ventas.

La otra parte del método muestra la utilidad sobre ventas después de impuestos. Las utilidades netas divididas entre las ventas, es el margen de utilidad sobre las ventas. Cuando la rotación de los activos se multiplica por el rendimiento de las ventas, da como resultado el Rendimiento Sobre la Inversión (en inglés se le conoce como las siglas ROI=Return Over Investment).

Matemáticamente se muestra:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} * \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \text{RSI}$$



APLICACIÓN DEL MÉTODO DUPONT

LA EMPRESA HOTEL TUXPAN S.A DE C.V, pide que se determine la **Rentabilidad Sobre la Inversión** del ejercicio 2009, aplicando la siguiente fórmula.

1.- Determinar la Rentabilidad Sobre la Inversión.

Aplicación de Fórmulas.

Rotación del Activo = Ventas Netas / Activo Total 16, 285,646.00 / 30, 525,297.00 = 53.35%

% de Utilidad = Utilidad Neta / Ventas netas 1, 857,983.00 / 16, 285,646.00 = 11.41%

Rentabilidad Sobre la Inversión = % de Utilidad (*) Rotación del Activo

Rentabilidad Sobre la Inversión = 11.41% x 53.35% = **6.08%**



CONCLUSIÓN

Entre las herramientas de análisis más importantes podemos encontrar; métodos horizontales, en los cuales se analizan la información financiera de varios años y métodos verticales en los que los porcentajes que se obtienen corresponden a las cifras de un solo ejercicio.

Los métodos de análisis más utilizados son: el de razones simples, el cual nos sirve para analizar la información financiera; el de estados comparativos, en el cual la comparación se efectúa entre los estados financieros básicos del presente año con los varios años anteriores; método de tendencias, que es también un método de análisis horizontal y, porcentajes integrales.

Como conclusión después de realizado este trabajo sobre los estados financieros básicos y todo lo que a este estado financiero básico concierne podemos decir o concluir que analizamos el concepto de estados financieros a tal grado de que podemos analizar cada uno de los elementos que lo integran, el análisis e interpretación del estado mediante razones financieras simples con lo cual nos quedo un amplio panorama acerca de la importancia y relevancia que dicho análisis tiene en la empresa y más en concreto para la toma de decisiones que han de realizarse para el mejor logro de los objetivos principales por los que la empresa fue establecida como tal.



BIBLIOGRAFÍA

LIBROS:

Autor. Abraham Perdomo Moreno. Elementos básicos de administración financiera, Ediciones Pema.

Autores J. Fred Weston, Eugene F. Brigham. Fundamentos de administración financiera, Editorial Mc Graw Hill.

Autor. Gerardo Guajardo Cantú. Contabilidad financiera Cuarta edición, Editorial Mc Graw Hill

Autor: Dr. Luis Haime Levy. Planeación financiera, Octava edición, Octubre de 2008.

Autores: Mauricio Aurelio Chagolla Farías, Mario Chávez Zamora. Administración Financiera primera Edición.

Información obtenida en el Seminario de Finanzas de octubre a diciembre del 2009, impartido por el C.P. Mauricio Chagolla.

Razones Financieras.

INTERNET:

<http://www.mitecnologico.com/Main/AnalisisFinancieroYSusMetodos>

http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_2.htm

<http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin1/clasmeanfinisr.htm>