

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON  
FACULTAD DE CONTADURIA PUBLICA Y ADMINISTRACION  
DIVISION DE POSTGRADO



LA ADMINISTRACION FINANCIERA  
Y RESULTADOS DE LA EMPRESA

CENTRO REGIONAL DE CLIMAS, S.A. DE C.V.  
CERCSA

PRESENTA:  
ZITA MIRTHALA HUERTA CERDA

Como requisito para obtener el Grado de  
MAESTRIA EN CONTADURIA PUBLICA  
CON ESPECIALIDAD EN FINANZAS

DICIEMBRE, 2001



TM

Z7164

.C8

FCPYA

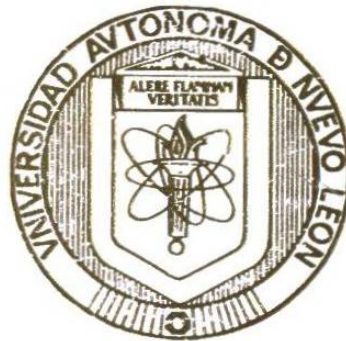
2001

.H9



1020146939

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON  
FACULTAD DE CONTADURIA PUBLICA Y ADMINISTRACION  
DIVISION DE POSTGRADO



LA ADMINISTRACION FINANCIERA  
Y RESULTADOS DE LA EMPRESA

CENTRO REGIONAL DE CLIMAS, S.A. DE C.V.  
CERCSA

PRESENTA:  
ZITA MIRTHALA HUERTA CERDA

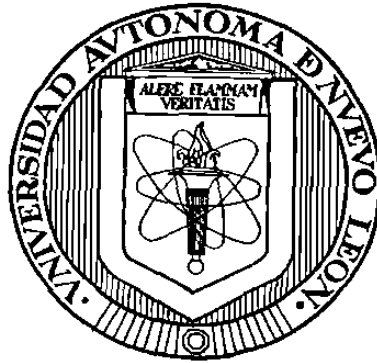
Como requisito para obtener el Grado de  
MAESTRIA EN CONTADURIA PUBLICA  
CON ESPECIALIDAD EN FINANZAS

DICIEMBRE, 2001



FONDO  
TESIS

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN**  
**FACULTAD DE CONTADURÍA PÚBLICA Y ADMINISTRACIÓN.**  
**DIVISIÓN DE POSTGRADO**



**LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS DE LA EMPRESA**  
**CENTRO REGIONAL DE CLIMAS, SA. DE C. V.**  
**CERCSA**

**Por**

**ZITA MIRTHALA HUERTA CERDA**

**Como requisito para obtener el Grado de**  
**MAESTRÍA EN CONTADURÍA PÚBLICA con Especialidad en**  
**Finanzas**

**Diciembre, 2001.**

**PROPUESTA EN LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS  
DE LA EMPRESA CENTRO REGIONAL DE CLIMAS, S. A. DE C.V.**

Aprobación de la Tesis:

---

M.A. Rogelio Jaramillo Garza  
Presidente

---

M.A. Ma. del Socorro Garza Lazcano  
Secretaria

---

M.A. Alfonso Amador Sotomayor  
Vocal

---

MAP Francisco Javier Jardines Garza  
Subdirector de Estudios de Postgrado

## AGRADECIMIENTOS

Quiero expresar mi más sincero agradecimiento al M.A. Rogelio Jaramillo Garza, Presidente asesor de mi tesis, así como a la M. A. María del Socorro Garza Lazcano y al M. A. Alfonso Amador Sotomayor, Secretaria y Vocal respectivamente, por formar parte del Comité de Tesis, por sus valiosas sugerencias e interés, en la revisión del presente trabajo.

A la División de Postgrado de la Facultad de Contaduría Pública y Administración de la UANL, por su invaluable apoyo tanto en la formación académica en el desarrollo de esta maestría, así como por la orientación brindada en el proceso de elaboración de la presente tesis.

A mi familia por el apoyo moral que siempre me ha brindado y a todas las personas que contribuyeron de una forma u otra en la realización de este trabajo.



## DEDICATORIA

A mis Padres:  
Sr. Manuel Huerta Segura y  
Sra. María de Jesús Cerda de Huerta  
A mi Hermano Manuel,  
Que uniendo sus esfuerzos, han  
sabido siempre guiarme por el buen  
camino.

A  
Jesús Noé,  
Judith Aracely,  
Mirthala Rubi ,  
Emmanuel y Miriam ,  
Por hacerme pensar día a día  
en todo lo bueno de este mundo,  
Dios los bendiga.

A mi Esposo :  
José Jesús Aguilar Yáñez,  
Por el apoyo y comprensión que  
siempre ha tenido para mí.

A Blanca E. Elizondo Treviño  
Pues sin su ayuda y apoyo  
difícilmente habría logrado  
terminar el Postgrado.

## **RESUMEN**

Zita Mirthala Huerta Cerda

Fecha de Graduación: Dic., 2001

Universidad Autónoma de Nuevo León

Facultad de Contaduría Pública y Administración

Título del Estudio : ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS  
DE LA EMPRESA CENTRO REGIONAL DE CLIMAS  
S. A. DE C.V. CERCOSA

Número de páginas: 96

Candidata para el grado de Maestría  
en Contaduría Pública con especialidad  
en Finanzas

Área de Estudio: Finanzas

**Propósito y Método del Estudio:** El objeto del presente trabajo de investigación se centra en llevar un análisis de los estados financieros de la empresa Centro Regional de Climas, S.A. de C.V., CERCOSA. Para dicha investigación se utilizó los métodos participativo y de campo; para la obtención de la información, se entrevistó a los encargados de cada una de las áreas y se aplicaron encuestas a empleados del área de finanzas, con la finalidad de conocer la manera en que se desarrollan las actividades operacionales, se solicito información y documentación tales como estados financieros.

**Contribuciones y Conclusiones:** Después de analizar la información que nos fue proporcionada por los encargados de las diferentes áreas de la empresa Centro Regional de Climas, S.A. de C.V., CERCOSA, en virtud de la petición de revisión de sus accionistas, de que la empresa no tenía liquidez, se concluyó que se obtuvieron coeficientes más bajos al promedio con que trabajaba la empresa, sin embargo la compañía cuenta con suficientes fondos para pagar sus deudas, se propone un convenio que tiene como objetivo coordinar todas las áreas de la empresa.

FIRMA DEL ASESOR: \_\_\_\_\_

## **TABLA DE CONTENIDO**

Capítulo	Página
1. INTRODUCCIÓN.....	1
2. OBJETO DE INVESTIGACIÓN .....	5
3. JUSTIFICACIÓN .....	6
4. LA IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES.....	7
4.1 El Administrador Financiero.....	7
4.2 Diagnóstico Empresarial.....	10
4.3 Aspectos Mínimos a Evaluar en el Diagnóstico.....	11
5. ESTADOS FINANCIEROS.....	19
5.1 Principales Estados Financieros.....	21
5.1.1 Balance General o Estado de Situación Financiera.....	21
5.1.2 Estado de Resultados.....	24
5.1.3 Estado de Origen y Aplicación de Recursos.....	26
5.2 Limitaciones de los Estados Financieros.....	27
5.3 Datos Complementarios al Análisis de los Estados Financieros.....	29
6. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS...31	
6.1 Métodos de Análisis.....	32
6.1.1 Método de Relaciones o Razones.....	32
6.1.2 Método de Tendencias.....	32
6.1.3 Método de Porcientos Integrales.....	33
6.2 Importancia del Análisis de los Estados Financieros.....	34
6.3 Aspectos que debe Considerar el Analista de Estados Financieros.....	35
6.4 Objetivo del análisis.....	36

7. CASO PRACTICO.....	37
7.1 Perfil de Nuestra Empresa.....	37
7.2 Prioridades del Año .....	38
7.3 Resultados .....	38
7.4 Análisis de Estados Financieros.....	39
7.4.1 Análisis a través de Razones Financieras.....	39
7.4.2 Método de Tendencias.....	46
7.4.3 Método de Porcientos Integrales.....	49
7.5 Diagnostico Empresarial.....	54
8.METODOLOGÍA.....	56
8.1 Hipótesis.....	56
8.2 Diseño Utilizado.....	57
8.3 Universo, Sujeto y Muestra.....	57
8.4 Instrumento de Medición Aplicada.....	57
8.5 Procedimiento.....	61
9. RESULTADOS.....	63
9.1 Graficación de Resultados.....	63
9.2 Análisis de los Datos.....	68
9.3 Prueba de la Hipótesis.....	70
10. CONCLUSIONES Y PROPUESTA .....	71
10.1 Interpretación de Estados Financieros.....	71
10.2 Modelo de Convenio Cliente – Proveedor (Interno).....	78
BIBLIOGRAFÍA.....	85
APÉNDICES	
APÉNDICE A Organigrama.....	86
APÉNDICE B Catálogo de Cuentas.....	87
APÉNDICE C Aportación de Socios.....	90
APÉNDICE D Estados Financieros.....	91



## TABLA DE CUADROS

Cuadro No.	Página
1 Razón de Margen de Utilidad.....	40
2 Razón de la Inversión de los Accionistas.....	40
3 Razón de Inversión Total.....	41
4 Razón de Disponible.....	42
5 Razón de Capital de Trabajo.....	42
6 Razón de la Prueba de Ácido.....	43
7 Razón de Margen de Seguridad.....	43
8 Rotación de Cartera.....	44
9 Razón de Rotación de Proveedores.....	45
10 Razón de Endeudamiento.....	46
11 Análisis de la Tendencia de Activo Circulante y Pasivo Circulante.....	46
12 Análisis de la Tendencia Ventas – Costo de Ventas.....	47
13 Análisis de la Tendencia Ventas – Utilidad Neta Después de Impuesto.....	48
14 Inversión de Activo.....	52
15 Origen de la Inversión de Activo.....	52
16 Aportación de Activo.....	53
17 Integración de Ventas Netas.....	53

## TABLA DE GRAFICAS

Gráfica No.	Página
1 Aspectos Mínimos a Evaluar en la Empresa .....	12
2 Organización.....	13
3 Finanzas.....	14
4 Mercadotecnia.....	15
5 Producción.....	16
6 Recursos Humanos.....	17
7 Tendencia de Activo Circulante- Pasivo Circulante.....	47
8 Tendencia de Ventas- Costo de Ventas.....	48
9 Tendencia de Ventas – Utilidad Neta Después de Impuesto.....	49
10 Respuestas a pregunta No. 1.....	63
11 Respuestas a pregunta No. 2.....	63
12 Respuestas a pregunta No. 3.....	64
13 Respuestas a pregunta No. 4.....	64
14 Respuestas a pregunta No. 5.....	65
15 Respuestas a pregunta No. 6.....	65
16 Respuestas a pregunta No. 7.....	66
17 Respuestas a pregunta No. 8.....	66
18 Respuestas a pregunta No. 9.....	67
19 Respuestas a pregunta No. 10.....	67

## **CAPÍTULO 1**

### **INTRODUCCIÓN**

El objetivo de este trabajo de investigación es señalar la importancia de llevar a cabo en las empresas un análisis a los estados financieros y un diagnóstico empresarial de la misma, este análisis y su interpretación sirven de base para la toma de decisiones razonablemente correctas en la administración financiera.

En la actualidad muchas empresas se ven afectadas por las situaciones externas que afectan a la compañía, los gerentes no se dan la oportunidad de planear en su empresa, es decir no aplican herramientas de planeación que les permita diseñar el futuro de la compañía.

Este trabajo pretende demostrar como a través de herramientas financieras como un análisis e interpretación a los estados financieros y un diagnóstico a la empresa en el momento indicado nos permite optimizar servicios y utilidades.

*En toda organización se toman decisiones diariamente. Es obvio que la calidad de las decisiones en cualquier empresa, pequeña o grande, está en función directa del tipo de información disponible. A mejor calidad en la información, se tomará una mejor decisión.*

Aunque la información que genera la contabilidad es usada por la administración ejecutiva en la toma de decisiones, es importante hacer notar que no proporciona respuestas automáticas a los problemas gerenciales. Es el elemento humano quien elige la mejor decisión, ya que su experiencia profesional y sus conocimientos junto con la información que se genera en los estados financieros permiten elegir correctamente la mejor opción.

El presente trabajo comprende inicialmente el objetivo de investigación, la justificación y posteriormente en el capítulo 4, se hace mención de las actividades que realiza el administrador financiero y como afectan a la compañía, al mismo tiempo que se hace mención de la importancia de elaborar el diagnóstico empresarial, el cual nos permite conocer los puntos fuertes y débiles de una compañía, la importancia de llevar a cabo este diagnóstico obedece a las necesidades de la gerencia que precisan de mejor información en sus áreas, no solamente la financiera, para contar con elementos de juicio que les facilitan una adecuada toma de decisiones y hacer más eficiente el desempeño de sus recursos humanos y financieros. Este análisis es llevado a cabo a través de controles operativos.

En el capítulo 5 se explican los principales estados financieros de la compañía, su objetivo, contenido, cuentas que la integran y sus diferentes nombres, la importancia de la información que ellos contienen así como sus limitaciones.

Se dedica especial atención en el capítulo 6 a los métodos más comunes para analizar los estados financieros y su objetivo.



Posteriormente en capítulo 7 se presenta un caso práctico, haciendo una breve reseña de la empresa, se muestran sus estados financieros y el diagnóstico empresarial, es aquí donde se lleva a cabo el análisis a los estados financieros a través de diferentes métodos y al mismo tiempo se analizan los procedimientos de operación con que trabaja la compañía.

En el capítulo 8 nos habla acerca de la metodología que se siguió para el presente trabajo de investigación, iniciando con la hipótesis, diseño utilizado, universo, sujeto y muestra, el instrumento de medición aplicado y procedimiento.

En el capítulo 9 analizamos las respuestas obtenidas del cuestionario y al mismo tiempo gráficas de los resultados obtenidos.

Por último en el capítulo 10 encontramos la propuesta y recomendaciones a la interpretación a los Estados Financieros, una vez analizados los resultados se puede concluir que se encuentran casi en todos los parámetros recomendables, excepto en lo referente a la disminución en liquidez y se hacen comentarios constructivos a fin de mejorar sus procedimientos.

Al mismo tiempo se sugiere implantar un convenio entre clientes – proveedores internos con la finalidad de implantar un modelo de organización.

El presente trabajo que expongo lleva el fin de resaltar la utilidad de la administración financiera, haciendo hincapié en que el trabajo del administrador no sería completo si sólo emitiera su opinión profesional sobre la situación financiera de

una empresa y el resultado de sus operaciones, considero importante complementar con sugerencias para optimizar la eficiencia de las operaciones.

## **CAPÍTULO 2**

### **OBJETIVO DE INVESTIGACIÓN**

El objetivo de esta investigación se centra en la posibilidad de brindar herramientas necesarias que ayuden a mejorar la problemática que se tiene actualmente en cuanto al flujo de efectivo, ya que la empresa no ha crecido como se esperaba, así como buscar una comunicación y coordinación más amplia en cuanto a los diferentes departamentos de la empresa Centro Regional de Climas, S.A. de C.V.

Lo anterior se basa en la preocupación de los accionistas de la empresa, ya que existe la necesidad de ser más competitivos a nivel nacional.

En lo que se refiere al presente trabajo, después de un análisis de los estados financieros, se concluyó que su principal debilidad se localiza en su deficiente conocimiento en cuanto a la interpretación de sus estados financieros, proponiéndose además un convenio cliente-proveedor (en donde todas las áreas son clientes de las demás ya que todos proveen de información a las demás áreas)

## **CAPÍTULO 3**

### **JUSTIFICACIÓN**

Con mucha frecuencia los resultados de las empresas como la que voy a investigar tienen una inadecuada administración financiera y por lo tanto será de mucha utilidad poder aportar elementos que ayuden a cambiar estas situación.

En primer lugar hacer hincapié de la importancia de llevar a cabo un análisis a los estados financieros, ya que son la fuente de información para la toma de decisiones.

En cuanto a su organización es importante que exista comunicación efectiva, oportuna y coordinada entre sus diferentes departamentos, para ser más eficientes en sus operaciones diarias para el logro de los objetivos de la empresa.



## **CAPÍTULO 4**

### **LA IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES.**

#### **4.1 El Administrador Financiero.**

Hoy en día es indispensable el manejo adecuado de las finanzas en toda empresa, ya que las decisiones se toman de una manera más coordinada y el administrador financiero generalmente tiene responsabilidad directa de controlar todo el proceso.

El administrador financiero se enfrenta a dos problemas básicos:

1. - ¿En qué activos debe invertir la empresa?
2. - ¿Dónde obtener los fondos para invertir?

A continuación enumeró algunas áreas fundamentales de estrategias de decisión de la empresa:

1. - La elección de los productos y de los mercados de la empresa.
- 2.- *Las estrategias de investigación, inversión, producción, comercialización y ventas.*
- 3.- Selección, capacitación, organización y motivación de los ejecutivos y de otros empleados.

- 4.- Obtención de fondos a bajo costo y de manera eficiente.
- 5.- Ajustes constantes a los puntos anteriores a medida que cambian los ambientes y la competencia.

En estas decisiones el administrador financiero se ve involucrado y debe interactuar en ellas, siendo su principal función las siguientes:

- 1.- Análisis de los aspectos financieros de todas las decisiones.
- 2.- La cantidad de inversión que se requerirá para generar las ventas que la empresa espera realizar.
- 3.- La forma de obtener los fondos y de proporcionar el financiamiento de los activos que requiere la empresa para elaborar los productos y servicios cuyas ventas generarán ingresos.
- 4.- Análisis de las cuentas específicas e individuales del balance general.
- 5.- Análisis de las cuentas involucradas en es estado de resultado

Considero que el éxito del administrador financiero se mide a través del incremento que logre en el valor de la inversión de las acciones de la empresa.

*Es importante señalar que toda compañía tiene como objetivo maximizar el precio de sus acciones y esto se logrará cuando sus ejecutivos trabajen en equipo incrementando el valor presente de la empresa y como consecuencia obtiene un mayor beneficio en el futuro de la misma.*

Dentro de la realidad, las compañías se enfrentan no sólo a su entorno operativo, también hay situaciones externas que la afectan, como las que a continuación indico:

- Crisis general.
- Cambios en la preferencia de los clientes
- Cambios tecnológicos.
- Escasa demanda de productos o servicios.
- Competencia exterior.
- Impuestos elevados.
- Falta de apoyo de gobierno por retraso en la concesión de permisos
- Insolvencia de los clientes.
- Inflación.

Son varios los factores que pueden afectar a nuestra empresa, sin embargo la empresa los puede superar si cuenta con buenos dirigentes y esto lo lograrán a través de un diagnóstico empresarial correcto.

Cuando no se detectan a tiempo problemas de costos, de organización, de sistemas de información, financieros, comerciales, de tecnología, producción y de recursos humanos, la empresa puede entrar en una situación difícil o de conflicto.

## 4.2 Diagnóstico Empresarial.

A continuación defino Diagnóstico Empresarial.- Es el análisis de todos los datos importantes de la empresa como pueden ser sus objetivos, políticas, estructura organizativa, procedimientos de trabajo e integración de personal, este diagnóstico nos informa de sus puntos fuertes y débiles, para que el diagnóstico sea útil, se han de dar las siguientes circunstancias:

- Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes.
- Debe hacerse a tiempo.
- *Ha de ser correcto.*
- Debe ir acompañado de medidas correctivas.

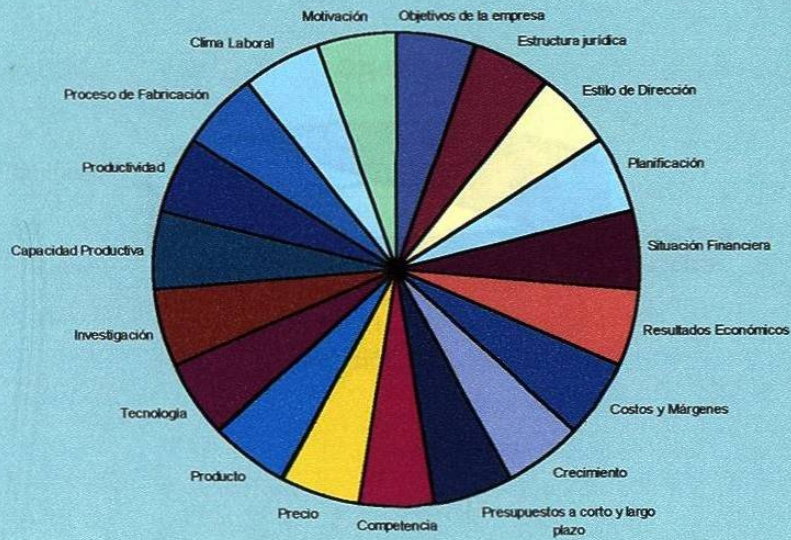
El diagnóstico diario de la empresa es una herramienta clave, aunque no es la única, este diagnóstico nos permite conseguir lo que podría considerarse los objetivos de la mayor parte de las empresas:

- Sobrevivir: que nuestra empresa siga adelante cumpliendo sus compromisos.
- Ofrecer calidad en los bienes y servicios que genera la empresa, para poder satisfacer las necesidades de nuestros clientes.
- Ser rentable: Esto se obtendrá como resultado de trabajar con calidad.

### 4.3 Aspectos Míminos a Evaluar en el Diagnóstico.

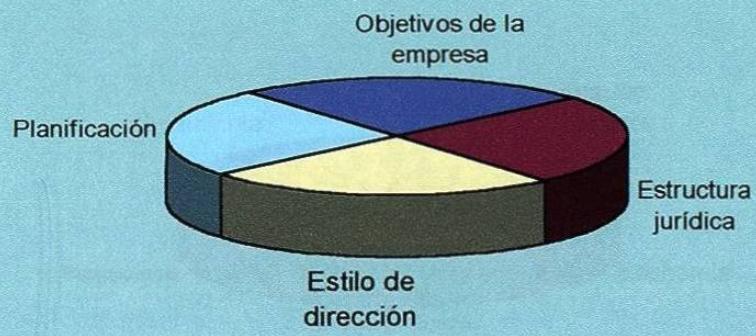
Para que sea completo ha de cubrir cuando menos las áreas de organización, finanzas, mercadotecnia, producción y recursos humanos, todas estas áreas son importantes ninguna de ellas es mayor o menor que la otra, a través de gráficas (1 al 6) muestro los aspectos *míminos* a evaluar en el diagnóstico empresarial.

# ASPECTOS MÍNIMOS A EVALUAR EN LA EMPRESA



Gráfica No. 1  
Aspectos Mínimos a Evaluar en la Empresa.

# ORGANIZACIÓN

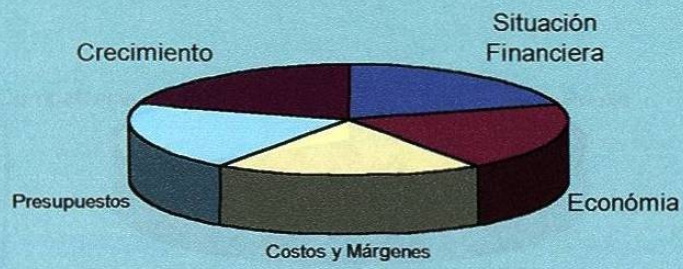


Gráfica No. 2  
Organización



# FINANZAS

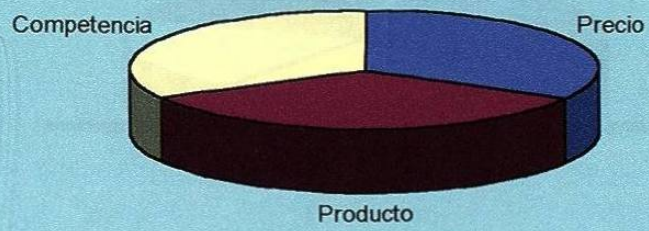
SECRETARÍA DE ECONOMÍA



Gráfica No. 3  
Finanzas

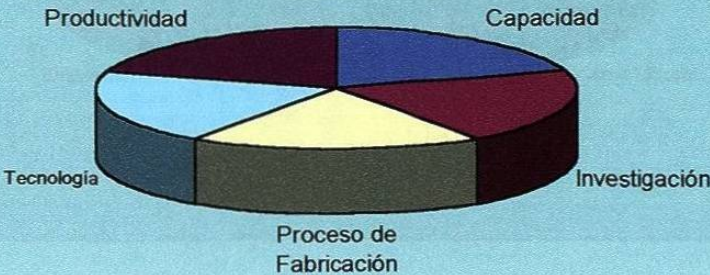


# MERCADOTECNIA



Gráfica No. 4  
Mercadotecnia

# PRODUCCIÓN



Gráfica No. 5  
Producción



Gráfica No. 6  
Recursos Humanos

El área que comprende mi trabajo es lo referente al análisis financiero y de organización.

Al mismo tiempo se lleva a cabo una evaluación de los procesos administrativos con la finalidad de conocer si son los adecuados.

En el capítulo posterior se describen brevemente los estados financieros que elabora nuestra empresa.

## **CAPÍTULO 5**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

Las empresas no fueron creadas sólo para obtener utilidades, también deben responder al entorno social donde operan: pagar impuestos correctamente, pagar salarios justos a sus trabajadores, otorgarles prestaciones justas y vender a precios justos. Para administrar humana y técnicamente las empresas se debe reducir el desperdicio e incrementar la productividad.

Considero que en gran parte el desperdicio en los negocios obedece a la carencia de información oportuna, fehaciente y accesible o a la incorrecta aplicación de la información disponible. En muchas ocasiones el problema fundamental es la obtención de información adecuada y su aplicación mediante su adaptación al futuro de los datos pertenecientes al pasado.

La información proporcionada por los estados financieros nos ayuda a solucionar estos problemas. Sin embargo, la naturaleza real de tal auxilio, sólo puede ser comprendida después de haber desarrollado los métodos del análisis de los estados financieros y las características de los mismos

La contabilidad financiera es la técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa, expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con objeto de facilitar a

los diversos interesados al tomar decisiones en relación con dicha entidad económica.<sup>1</sup>

Puntualizó que existen otras definiciones de contabilidad se dice que es el idioma de los negocios, a mi punto de vista personal es la técnica que registra, clasifica y resume en forma ordenada y en términos monetarios las operaciones que realiza una organización, estos datos no son útiles hasta que se han procesado y convertido en información, comunicando sus resultados por medio de informes llamados estados financieros.

Los estados financieros se formulan con objeto de suministrar información a los interesados en un negocio, acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado el mismo como consecuencia de las operaciones realizadas.

Los principios de contabilidad son guías que nos indican como presentar la información financiera dentro de los Estados Financieros.

Los principios contables son: entidad, periodo contable, negocio en marcha, realización, valor histórico, consistencia, revelación suficiente, importancia relativa y adicionalmente el criterio prudencial.

Los principios ayudan al contador a resolver los diversos problemas de valuación y presentación que surgen al elaborar la información financiera, ejemplo de aplicación:

---

<sup>1</sup> Guajardo Cantú Gerardo , Contabilidad un Enfoque para Usuarios. página 252



Para evaluar la rentabilidad, el principio de *entidad* define la unidad económica que se está evaluando; *el periodo contable* los ingresos, costos y gastos que debe tomarse en cuenta, así como también el lapso de tiempo implicado; el de *valor histórico* el monto al cual se valúa la inversión; y el de *realización* determina que cambios en los valores de los activos y en las fuentes de financiamiento se deben reportar.

### 5.1 Principales Estados Financieros.

A continuación menciono los estados financieros principales y se hace una breve explicación de cada uno de ellos.

- a) Balance General o Estado de Situación Financiera.
- b) Estado de Resultados.
- c) Estado de Origen y Aplicación de Recursos

#### 5.1.1 Balance General o Estado de Situación Financiera

Es un estado financiero que revela la información relativa a las decisiones de inversión (activos) y de financiamiento (pasivo y capital) que se han tomado en la organización.<sup>2</sup>

En el boletín B-1 lo define de la siguiente manera “El balance general muestra los activos, los pasivos y el capital contable a una fecha determinada “.<sup>3</sup>

---

<sup>2</sup> B-1 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos “Objetivos de los Estados Financieros”.

<sup>3</sup> B-1 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos “Objetivos de los Estados Financieros”

Lo resume de la siguiente manera: es un estado financiero que muestra la situación económica y capacidad de pago de una empresa a una fecha fija.

Sus características:

- Es un estado financiero.
- Muestra el activo, pasivo y capital contable de una empresa persona física o moral.
- Es estático, es decir corresponde a una fecha fija.
- Se elabora a base del saldo de las cuentas de balance.

Diferentes denominaciones:

- Estado de activo, pasivo y capital contable.
- Estado de situación financiera.
- Estado de posición financiera.
- Estado financiera estático.
- Estado de recursos y obligaciones.
- *Balance estático.*

Existen diferentes formas de presentación del balance general, las más comunes son:

- En forma de reporte.
- En forma de cuenta.

En este estado financiero, presentamos la siguiente información:

*Activo circulante.*- Son los recursos que tiene disponible la empresa para trabajar en la operación diaria del negocio, primeramente aparece el efectivo de



*Activo circulante.*- Son los recursos que tiene disponible la empresa para trabajar en la operación diaria del negocio, primeramente aparece el efectivo de que se dispone en caja, las cuentas de bancos e inversiones temporales, los clientes o cuentas por cobrar e inventarios. Existen algunos autores que hacen otra división de activo disponible, consideran sólo el efectivo y las inversiones a corto plazo.

*Activo fijo.*- Es el activo que se piensa mantener en la empresa para apoyar la producción de bienes y servicios, aquí también se registra la depreciación acumulada que es el desgaste de activo fijo a través de los años. También se registra la actualización del activo fijo que aunque no es un dato exacto y preciso, es importante llevarla a cabo si queremos contar con un valor más preciso sobre el valor de nuestro activo fijo.

*Activo intangible.*- En este rubro encontramos activos de vida prolongada que se emplean en las operaciones de una empresa, no están en venta y carecen de cualidades físicas.

*Activo diferido.*- En este rubro se incluyen conceptos como pagos anticipados.

*Pasivo circulante.*- Aquí aparecen las fuentes de financiamiento de la empresa a corto plazo, como pueden ser proveedores, cuentas diversas por pagar e impuestos por pagar a corto plazo.

*Pasivo fijo.*- Son deudas que contrajo la empresa a largo plazo, como pueden ser hipotecas por pagar, préstamos a pagar en plazo mayor de un año.

*Pasivo créditos diferidos.*- Son obligaciones que tiene la empresa por haber cobrado anticipadamente.

*El capital contable* está formado por el capital social, primas sobre ventas de acciones, aportaciones para futuros aumentos de capital, utilidades retenidas, utilidad neta del ejercicio, actualización del capital y exceso o insuficiencia en la actualización del capital.

El activo debe ser igual a al asuma del pasivo más el capital.

#### 5.1.2 Estado de Resultados.

Es un estado financiero que muestra la utilidad o pérdida neta, así como el camino para obtenerla en un ejercicio determinado. En el B-1 se define de la siguiente manera: “el estado de resultados, muestra los ingresos, costos y gastos, y la utilidad o pérdida resultante en el periodo”<sup>4</sup>

Sus características:

- a) Es un estado financiero
- b) Muestra la utilidad o pérdida neta y camino, para obtenerla.
- c) La información que proporciona corresponde a un ejercicio determinado, es decir es dinámico.
- d) Se confecciona a base del movimiento de las cuentas de resultados.

Se le conoce con los siguientes nombres:

- Estado de resultados.
- Estado de pérdidas y ganancias.
- Estado financiero dinámico.
- Estado de ingresos y egresos.
- Estado de utilidad neta.
- Estado de resultados.
- Estado de productos y costos.

En este estado se presentan los ingresos propios de la empresa al que se le resta el costo de dichos ingresos y posteriormente los gastos del periodo, de la siguiente manera:

$$\begin{array}{r}
 \text{Ingresos propios de la empresa} \\
 \underline{\quad\quad\quad} - \text{Costo de los ingresos} \\
 = \text{Utilidad sobre ventas} \\
 - \quad \text{Gastos de distribución} \\
 - \quad \quad \quad \text{Otros gastos} \\
 + \underline{\quad\quad\quad} \text{Otros productos} \\
 = \text{Utilidad Neta Antes de Impuesto.}
 \end{array}$$

---

<sup>4</sup> B-1 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos “Objetivos de los Estados Financieros”.

### 5.1.3 Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

Nos muestra los orígenes de los recursos y la aplicación de los mismos, de una empresa en un periodo determinado. En algunas ocasiones ha sido calificado como el estado de “a dónde va – a dónde se fue”<sup>5</sup>

El B-1 lo define: “El estado de cambios en la situación financiera indica cómo se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en el periodo”<sup>6</sup>

Sus características:

- a) Es un estado financiero.
- b) Muestra el origen y aplicación de recursos, es decir, muestra la causa y el efecto de las variaciones del capital de trabajo.
- c) La información corresponde a un ejercicio determinado pasado, presente o futuro.

Se le conoce con los siguientes nombres:

- Estado de origen y aplicación de Recursos.
- Estado de origen y aplicación de resultados.
- Estado de origen y aplicación del capital de trabajo.
- Estado de aplicación de recursos.
- Estado de cambios de situación financiera.

---

<sup>5</sup> Nelson A. Tom *Contabilidad acelerada. Enfoque administrativo*, Ed. CECSA pag. 300

<sup>6</sup> B-1 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos “Objetivos de los Estados Financieros”.

En una empresa existirán orígenes de recursos, cuando:

- a) Aumenta el pasivo no circulante.
- b) Aumenta el capital contable.
- c) Disminuya el activo no circulante.

Existirán aplicaciones de recursos en una empresa, cuando:

- a) Disminuye el pasivo no circulante.
- b) Disminuye el capital contable.
- c) Aumenta el activo no circulante.

## 5.2 Limitaciones de los Estados Financieros.

La información contable que se proporciona acerca de las operaciones y de su situación financiera a cierta fecha determinada, está expresada en términos monetarios.

Sin embargo, la moneda es un instrumento de medición y debe considerarse que tiene un valor variable.

Los estados financieros muestran información cuantificada acerca de las cuentas económicas que afectan a la empresa, pero no representan en valor del negocio, sino el valor de los recursos y obligaciones cuantificables del negocio. Es decir, no cuantifican elementos esenciales de la empresa, como los recursos humanos, productos, marcas, mercado.

Se basan en estimaciones y juicios personales, con base en reglas particulares de valuación y presentación. Es decir la información contable no es exacta.

Fecha de formulación de los estados financieros, las empresas elaboran sus estados financieros de acuerdo al año natural, es decir de enero a diciembre, aunque esto presenta algunas ventajas como el poder comparar con negocios de la misma actividad económica, en ocasiones las cifras presentadas en el estado de situación financiera no es estable de acuerdo a las cifras promedio presentadas en otros periodos del año.

Los estados financieros, por sí solos, no bastan para llegar a una conclusión adecuada con respecto a la situación financiera de una empresa, debido a que algunos elementos que influyen decisivamente sobre su situación financiera, no figuran en el cuerpo de aquellos, y otros factores no son tasables en dinero, tales como: capacidad de la administración; y localización de la empresa, con respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas y de mano de obra; eficacia de los transportes; condición es del mercado en que opera, condiciones de la rama industrial a que pertenezca; problemas técnicos industriales; régimen fiscal, inflación, políticas gubernamentales.

La contabilidad encuentra su máxima expresión en los estados financieros y contables, para fines de la toma de decisiones gerenciales, en ellos encontramos:

Expresión financiera.- Las decisiones gerenciales, aun cuando hace referencia a unidades de producción, horas, hombre, volúmenes de productos vendidos u otras, siempre tendrán expresiones en unidades monetarias.

Recuperación financiera.- Las decisiones pueden tener efecto directo o indirecto sobre los recursos de la empresa –como elevar la moral del trabajador, calidad del producto o servicio, vacaciones al personal, etc.-, ya que siempre tendrán repercusiones de tipo financiero –inmediatas o mediatas-, como: reducciones de costos, aumento en ventas, mayores utilidades, inversiones entre otros.

### 5.3 Datos Complementarios al Análisis de los Estados Financieros.

Además del análisis a los estados financieros nuestro estudio debemos complementarlos con los datos siguientes:

Información de tipo general.- nuestra empresa se ve afectada por la marcha general de la economía: fondo monetario internacional, banco mundial, gobierno, cámaras de comercio, cámaras de la industria, organizaciones patronales, revistas y prensa especializada.

Informaciones sectoriales: instituto nacional de estadística, organismos internacionales.

Información relacionada con la empresa: todos estos datos adicionales sobre aspectos legales, generales, financieros, comerciales, tecnológicos y de recursos

humanos, se han de tener en cuenta ya que pueden afectar a la situación económica financiera de la empresa.

Es importante visitar la empresa y mantener entrevistas con sus principales directivos, clientes, proveedores, bancos y abogados, para completar la información.



## CAPÍTULO 6

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Analizar los estados Financieros, consiste en descomponer cada una de las partes de nuestros Estados, aplicando las técnicas y sobre ellas hacer observaciones sobre la situación de nuestra empresa no es tarea fácil. A continuación se dará una breve explicación sobre los términos *analizar, interpretar y técnicas de análisis*.

*Análisis*.- Es descomponer un todo en partes.

*Interpretar*.- Es explicar el sentido de algo, traducirlo. La interpretación de estados financieros es la opinión personal que surge de un análisis previo.

En la interpretación de los estados financieros esta puede ser con fines internos o externos. Con fines internos se tiene la finalidad de señalar a los directivos de una empresa la tendencia que tiene ésta en sus estados financieros y orienta la política directriz de sus administradores. Con fines externos pretende conocer si la empresa necesita nuevos inversionistas.

*Técnicas de Análisis*.- Son los diferentes métodos que existen para llevar a cabo el análisis.

## 6.1 Métodos de Análisis

Existen varios métodos para llevar a cabo el análisis de la situación financiera de la empresa, los más comunes los enumero a continuación:

- Método de relaciones o razones.
- Método de tendencias.
- Método de Porcientos Integrales.

### 6.1.1 Método de Relaciones o Razones.

Es en este método en donde dividimos una cantidad entre otra, estas cantidades pueden ser del mismo estado financiero o de diferentes estados financieros, al llevar a cabo esta división obtenemos un cociente, el cual se compara con ciertos promedios, y es aquí su función principal porque se convierte en un indicador sobre la situación de la empresa.

### 6.1.2 Método de Tendencias.

En este método se muestra lo que una empresa ha obtenido a través de su vida, señalando los aciertos o los fracasos que ha tenido. En este método generalmente se utiliza para investigaciones internas y no para usos de información externa.

Para conocer las tendencias que tiene una empresa, tanto en su aspecto financiero, como en el de los resultados que obtenga, nos valemos de los estados financieros comparativos ya que éstos lo fundamentan.

Los estados financieros comparativos, ya sean estáticos o dinámicos, son los que numero a continuación en una forma enunciativa y no limitativa, como sigue:

- a) Balance general y / o seccional.
- b) Estado de pérdidas y ganancias total y / o seccional.
- c) Estado de costo de producción general y / o seccional.

El estudio comparativo de cifras financieras de un negocio son más significativas que el balance perteneciente a cada ejercicio; es limitado el significado de las utilidades de un negocio pertenecientes a un solo ejercicio. En consecuencia, sólo es factible emitir un juicio correcto sobre la capacidad de ganancias, por la comparación de los estados de resultados de varios ejercicios.

### 6.1.3 Método de Porcientos Integrales.

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

Este procedimiento también es conocido con los siguientes nombres:

- a) Procedimiento de Porcientos Financieros.
- b) Procedimiento de Porcientos Comunes.

c) Procedimiento de Reducción a Porcientos.

Se aplica a estados financieros estáticos, dinámicos, tales como Balance General, Estado de Resultados, Estado de Costo de Venta, Estado de Costo de Producción, etc., el procedimiento facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de una empresa, con los conceptos y las cifras de los estados financieros de empresas similares a la misma fecha o del mismo periodo, con lo cual se podrá determinar la probable anormalidad o defecto de la empresa que es objeto de nuestro trabajo.

En conclusión, podemos resumir que el análisis de los estados financieros, es un estudio de 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 de las tendencias de estos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos.

## 6.2 Importancia del Análisis de los Estados Financieros.

Son muchas las personas interesadas en este análisis, podemos mencionar a:

- Los administradores, quienes necesitan información adecuada, para guiar los destinos del negocio.
- Los banqueros, quienes necesitan contar con suficientes elementos de juicio, con objeto de estudiar a fondo las solicitudes de crédito.

- Los inversionistas, quienes desean obtener información que les muestre si las empresas en las que tienen la intención de invertir han obtenido y probablemente continuaran obteniendo ganancias.
- El mismo contador que elaboró dichos estados encontrará valioso el estudio de los mismos desde el punto de vista analítico, con objeto de percatarse de los puntos de vista de las personas que van a utilizar dichos estados y, de esta manera, dará a su trabajo no sólo la corrección técnica requerida, sino la máxima utilidad para facilitar la interpretación de la situación y desarrollo financiero, que en esos estados ha tratado de presentar.

### 6.3 Aspectos que Debe Considerar el Analista de Estados Financieros.

Debemos conocer además de los estados financieros, también los recursos de los que no hablan estos estados, como el recurso humano, la capacidad técnica, tecnología, capacidad administrativa y creatividad del elemento humano.

Al igual debemos considerar las condiciones cambiantes de los medios económico, político y social dentro del cual existe la empresa, estudiar como la empresa, responde y hace frente a estas condiciones.

Junto con todo esto el analista debe poner en práctica su sentido común, para analizar e interpretar la información así como para llegar a establecer sus conclusiones acerca de la empresa que se analiza. Es importante mencionar que el

análisis debe efectuarse sobre una base comparativa, de tal forma que se pueda juzgar si la compañía ha mejorado.

#### 6.4 Objetivo del Análisis Financiero.

El objetivo del estudio de análisis financieros es conocer si mi empresa es rentable y conocer su condición financiera, diagnosticar cuales son los puntos fuertes y débiles de mi empresa. El análisis financieros también debe considerar las tendencias estratégicas y económicas que la empresa debe conocer para lograr el éxito a largo plazo.

En el capítulo posterior encontraremos el análisis a la información proporcionada por CERCOSA

## **CAPÍTULO 7**

### **CASO PRACTICO**

#### **7.1 Perfil de Nuestra Empresa.**

Centro Regional de Climas, S. A. de C. V. (CERCSA), es una empresa mexicana dedicada la compra – venta y reparación de climas, inicio sus operaciones hace tres años, como persona moral con un capital inicial de \$10,000,000, (apéndice C)

CERCSA ofrece sus productos al público en general y cuenta con una sucursal en Reynosa, Tamaulipas. (en esta sucursal representa un 20% del total de sus ventas, y la mayor parte de ellas corresponde a exportaciones.

El objetivo de CERCSA en el año 2000 fue asegurar la adecuada asignación de recursos y la rentabilidad de la empresa. Se dio la implantación de una nueva cultura orientada a incrementar el valor de la acción de nuestra empresa.

Nuestra organización se preocupa por ofrecer un excelente trato al cliente, surtiendo sus pedidos en tiempo, ofreciendo gran variedad de productos y que estos sean de la mejor calidad.

Al mismo tiempo, queremos dar buen trato y recompensar al personal que trabaja en CERCSA y que dedica con responsabilidad, talento y creatividad el desarrollo de nuestra empresa.

## 7.2 Prioridades del Año 2000

Nos dedicamos a la protección del patrimonio de nuestros accionistas, a establecer cambios culturales en la organización, tendientes a un mejor acercamiento al cliente.

Con el fin de conocer mejor los requerimientos del último consumidor de nuestros productos y así lograr satisfacer sus necesidades se llevaron a cabo programas de mercadotecnia permitiendo así ofrecer un producto de buena calidad, con garantías, surtidos en tiempo y dando un buen trato personal al cliente.

## 7.3 Resultados.

CERCSA, ha crecido año tras año, y en el año 2000 abrió sucursal en Tamaulipas por la gran demanda en sus ventas de exportación, sin embargo ha tenido limitantes que no le permiten crecer como lo desean sus accionistas, debido a problemas de liquidez y de organización.

Adjunto encontramos anexos los estados financieros del año 2000 los que sirven de base para llevar a cabo un análisis de los mismos, en el que efectivamente podemos comprobar a través de razones financieras que su área crítica es efectivamente la liquidez.

También encontramos un organigrama de la compañía (apéndice A), en nuestra empresa existen problemas de las funciones que se llevan a cabo entre las diferentes



áreas, sobre todo en el área operativa y de finanzas, esto se conoció al realizar el diagnóstico empresarial que también encontramos en las páginas siguientes.

#### 7.4 Análisis de Estados Financieros.

##### 7.4.1 Análisis a Través de Razones Financieras.

###### 1. - Razón de Rentabilidad.

###### a) Razón de Margen de Utilidad.

Utilidad Neta Después de Impuesto/ Ventas Netas

$$519,111 / 15,867,600 = 3.27\%$$

Esto significa que por cada \$ 1.00 de ventas netas la empresa obtiene una utilidad de \$0.0327. La empresa en este renglón se considera que está bien ya que al comparar este indicador con el promedio estándar de la compañía, ha incrementado notablemente el margen de utilidad. Ver cuadro No. 1.

Cuadro No. 1  
Razón de Margen de Utilidad.

<b>Nombre de la razón</b>	<b>Coficiente</b>	<b>Promedio Estándar<sup>7</sup></b>	<b>Conclusiones.</b>
Margen de Utilidad	3.27%	2.42%	Bien

<sup>7</sup> Los coeficientes estándar fueron calculados en forma interna tomando como base los estados financieros de la misma empresa ejercicios 1998 y 1999

b) Razón de Inversión de los Accionistas.

Utilidad Neta Después de Impuesto /Capital Contable Inicial.

$$519,111/10,000,000 = 5.19\%$$

Por cada peso que han invertido los accionistas en nuestra empresa, se ha obtenido en este ejercicio \$ 0.0519 de utilidad. Se ha cumplido con uno de los objetivos que persigue nuestra empresa que es el de incrementar el valor de sus acciones. Ver cuadro No. 2.

Cuadro No. 2  
Razón de la Inversión de los Accionistas.

<b>Nombre de la razón</b>	<b>Coficiente</b>	<b>Promedio</b>	<b>Conclusiones.</b>
		<b>Estándar</b>	
Razón de la Inversión de Los Accionistas	5.19%	2.39%	bien

a) Razón la Inversión

Utilidad Neta Después de Impuesto/ Activo Total.

$$519,111/16,950,829 = 3\%$$

Por cada \$1.00 que se ha invertido en activos la empresa ha obtenido \$ 0.03. Esto nos indica al comparar con el promedio si está empleando correctamente su activo. Ver cuadro No. 3.

Cuadro No. 3  
Razón de la Inversión Total.

Nombre de la razón	Coeficiente	Promedio Estándar	Conclusiones.
Inversión Total	3%	2.16%	Bien

2.- Razones de Liquidez.

a) Disponible.

Efectivo e Inversiones a Corto Plazo / Pasivo Circulante.

$$9,391,771 / 5,135,540 = 1.82 \text{ veces}$$

Lo anterior significa que tengo \$ 1.82 para pagar de inmediato mis deudas a corto plazo. En este aspecto \$ 1.82 es aceptable, sin embargo para nuestra empresa ha disminuido su capacidad de liquidez nuestro promedio era de ocho pesos con treinta y ocho centavos, la compañía ha incrementado sus deudas con proveedores y con gobierno, lo cual afecta en gran medida a la empresa al tendrá que pagar intereses y recargos. Ver cuadro No. 4.

Cuadro No. 4  
Razón de Disponible.

Nombre de la razón	Coeficiente	Promedio Estándar	Conclusiones.
Disponible	1.82	8.38	Abajo del promedio

b) Capital de Trabajo.

Activo Circulante / Pasivo Circulante

$$14,132,753 / 5,135,540 = 2.75$$

Lo anterior significa que por cada \$ 1.00 que debo, tengo \$ 2.75 para pagar. Al igual que la anterior es bueno el índice obtenido pero este ha disminuido de 10.47 a 2.75 por las razones anteriormente expuestas. Ver cuadro No. 5.

Cuadro No. 5  
Razón de Capital de Trabajo.

<b>Nombre de la razón</b>	<b>Coefficiente</b>	<b>Promedio</b>	<b>Conclusiones.</b>
		<b>Estándar</b>	
Capital de Trabajo	2.75	10.47	Abajo del promedio

c)Prueba de Ácido

Activo Circulante – Inventarios/ Pasivo Circulante.

$$14,132,753 - 674,082 / 5,135,540 = 2.62$$

Esta razón al igual que la anterior se refiere a la capacidad de pago que tiene mi empresa, sin embargo es más estricta o severa en su determinación al no considerar los inventarios porque estos se venden a crédito, en esta razón hemos obtenido un resultado de \$ 2.62 importe con lo que contamos para pagar cada \$1.00 que debemos. Al igual que la anterior nuestra liquidez ha disminuido. Ver cuadro No. 6.

Cuadro No. 6  
Razón de Prueba de Ácido.

<b>Nombre de la razón</b>	<b>Coefficiente</b>	<b>Promedio</b>	<b>Conclusiones.</b>
		<b>Estándar</b>	

Prueba de Ácido 2.62

10.25 Abajo del Promedio

d) Margen de Seguridad.

Capital de Trabajo / Pasivo Circulante.

$$8,997,213 / 5,135,540 = 1.7$$

Por cada \$ 1.00 de inversión en el Activo Circulante de los acreedores a corto plazo, los propietarios y acreedores a largo plazo invierten \$ 1.75. Ver cuadro No. 7.

Cuadro No. 7  
Razón de Margen de Seguridad.

<b>Nombre de la razón</b>	<b>Coefficiente</b>	<b>Promedio</b>	<b>Conclusiones.</b>
		<b>Estándar</b>	
Margen de Seguridad	1.75	9.47	Promedio Bajo

3.- Razones de Actividad.

a) Rotación de Cartera.

Promedio Clientes x 360 / Ventas a Crédito<sup>8</sup>

Promedio de Clientes: S .I. + S .F. /2

Saldo inicial = \$ 2, 427, 600.00

Saldo final = 3, 966, 900.00

$2, 427.600 + 3,966,900 / 2 = 3, 197, 250.00$

Rotación de Cartera =  $3, 197,250 \times 360 / 6, 347,040. = 181$  días

De acuerdo con los datos anteriores podemos determinar que el plazo medio en días hábiles que concede la empresa a sus clientes es de 181 días. El año anterior, primer año en que empezamos a otorgar crédito a nuestros clientes trabajamos con un promedio de 95 días, como podemos apreciar se ha duplicado el plazo concedido, es decir nuestra rotación de cartera ha disminuido, el departamento de cobranzas no ha tomado las medidas pertinentes y esto también ha influido en parte a disminuir nuestra liquidez. Ver cuadro No. 8.

Cuadro No. 8  
Rotación de Cartera.

Nombre de la razón	Coefficiente	Promedio Estándar	Conclusiones.
Rotación de Cartera	181	95	Estamos muy mal

b) Rotación de Proveedores.

Promedio Proveedores x 360 /Compras a Crédito.<sup>9</sup>

Promedio Proveedores = S. I. + S. F./2

1,200,000 + 3,055,400 / 2 = 2,127,700.

2,127,700 X 360 / 3 628 070 = 211 días

Lo anterior significa que nuestra empresa tarda en pagar sus deudas 211 días, nuestro promedio era de 49 días, es verdad que nuestras deudas han incrementado en más de un 400%, en comparación al ejercicio anterior, sin embargo debemos disminuir el plazo de pago para evitarnos pagar intereses por financiamiento. Ver cuadro No .9.

<sup>9</sup> El 40% de sus ingresos son a crédito.

Cuadro No. 9  
Razón de Rotación de Proveedores.

Nombre de la razón	Coeficiente	Promedio Estándar	Conclusiones.
Rotación de Proveedores	211	49	Nuestras deudas han Incrementado y contamos con más plazo para pagarles.

4- Razones de Solvencia y Endeudamiento.

a) Razón de endeudamiento.

$$\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total} \times 100$$

$$5,135,540 / 16,950,829 \times 100 = 30\%$$

Esto significa que del total de nuestro activo el 30% lo hemos financiado con dinero ajeno, es decir debemos un 30% de nuestras inversiones. Este ha sido uno de los incrementos más considerables de nuestra empresa, anteriormente nos financiábamos con un 5.857% y en este año llegamos a un 30%, es bueno trabajar con *dinero ajeno*, nuestro entorno nacional parece estable así lo pronostican los indicadores, sin embargo estamos iniciando un nuevo periodo presidencial y no debemos arriesgar a tal grado nuestra empresa. Ver cuadro No. 10.

Cuadro No. 10  
Razón de Endeudamiento.

Nombre de la razón	Coeficiente	Promedio Estándar	Conclusiones.

Endeudamiento                      30%                      5.85%                      Debemos más

#### 7.4.2 Método de Tendencias.

Este método como ya se menciono es para uso interno y a través de comparaciones nos permite conocer las tendencias que ha tenido nuestra empresa.

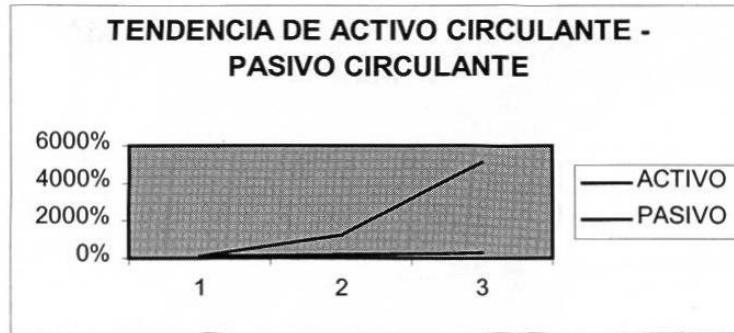
Encontraremos el análisis a continuación:

Cuadro No. 11

Análisis de Tendencia de Activo Circulante y Pasivo Circulante.				
Años	A. C.	Relativo	P. C.	Relativo
1998	4,889,620.	100%	100,000	100%
1999	8,722,507	178%	1,200,000	1,200%
2000	14,132,753	289%	5,135,540	5,135%

Como podemos observar nuestro pasivo ha incrementado en gran medida , por las adquisiciones de mercancía a crédito, por un préstamo en moneda extranjera que ha sido utilizado en pago a una compañía que ha asesorado en cuestiones de mercadotecnia y otra de nuestras deudas corresponde a impuestos por pagar. Lo anterior lo podemos observar en el cuadro No. 11 y en la gráfica No. 7.





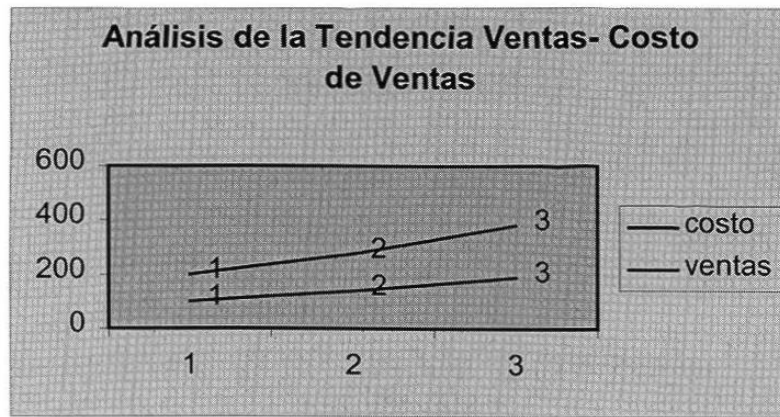
Gráfica No. 7  
Tendencia de Activo Circulante – Pasivo Circulante

Cuadro No. 12

Análisis de Tendencia Ventas - Costo de Ventas.

Años	Ventas	Relativos	Costo de Ventas	Relativos
1998	8,300,000.	100%	6,145,200.	100%
1999	11,450,400.	138%	8,481,650.	138%
2000	15,867,600.	191%	11,702,108.	190%

Al llevar a cabo este análisis nos damos cuenta que existe una uniformidad en el incremento de ventas y costo, así lo observamos en el cuadro No. 12 y gráfica No. 8.



Gráfica No. 8  
Tendencia de Ventas- Costo de Ventas

Cuadro No. 13.

Análisis de la Tendencia de Ventas –Utilidad Neta Después de Impuesto.

Año	Ventas	Relativo	UNDI	Relativo
1998	8,300,000	100%	15,500.00	100%
1999	11,450,400	138%	463,797.00	2992%
2000	15,867,600	191%	519,111.00	3349%

Como podemos apreciar las ventas han incrementado favorablemente pero la utilidad obtenida es mucho mejor, nuestra empresa se encuentra en una etapa de gran rentabilidad, esta información la podemos apreciar en el cuadro No. 13 y gráfica No. 9.