

DIAGNÓSTICO FINANCIERO DE LA EMPRESA “XXX1 S.A.

José Edgardo Molina¹⁸Introducción

Hoy en día, nuestro entorno se muestra cada vez más cambiante por lo que hace imprescindible llevar a cabo un análisis de nuestras principales actividades. Para el caso de las empresas, ocurre exactamente lo mismo, de ahí que un análisis financiero sea de vital importancia, de manera que éste, proporcione información relevante al proceso de toma de decisiones al interior de la Empresa.

Partiendo de ello el presente trabajo tiene por objeto realizar una evaluación y diagnóstico de la situación financiera de la Empresa “xxxx¹⁷ S.A. de C.V.”, tomando los estados financieros de la empresa, que se obtuvieron en el Centro Nacional de Registro.

El contenido se irá desarrollando de tal manera que sea del entendimiento de todos con un análisis de los estados financieros de los últimos 5 años, de cómo ha sido la actividad de la Empresa, pasando por el estudio de sus indicadores de liquidez, actividad, capacidad de endeudamiento y rentabilidad.

El análisis pretende dar a conocer la situación real de la empresa de cómo está funcionando, tanto sus fortalezas como sus debilidades, que puede ser perjudicial al continuar efectuando de la misma manera.

Basando nuestro estudio en el cálculo e interpretación de los principales indicadores financieros, así como también en las relaciones existentes entre los mismos.

Razón	Unidad	Año 2008	Año 2009	Año 2010	Año 2011	Año 2012
Indicador de solvencia	\$	0.35	0.31	0.16	0.7	0.57
Indicador de Liquidez	\$	0.23	0.2	0.12	0.35	0.43
Capital de trabajo	\$	(158,443.62)	(371,598.21)	(592,364.22)	(126,984.03)	(226,006.99)

Nota: En la siguiente página encontrará la interpretación de estas y demás razones financieras de la empresa en cuestión.

¹⁷ La información financiera presente en el artículo ha sido tomada de una empresa real, cuyo nombre ha sido cambiado por cuestiones de seguridad y ética financiera.

¹⁸ Licenciado en Contaduría Pública, Investigador Auxiliar del Instituto de Investigaciones Económicas.



Razones Financiera de Liquidez

Razón	Interpretación de cada razón
Indicador de solvencia	La empresa cuenta con \$0.57 en el último año para hacer frente a cada dólar de deuda en el corto plazo. Considerando únicamente esta razón, la empresa no posee recursos disponibles para solventar sus obligaciones a corto plazo. La entidad muestra una tendencia de mejoramiento de su solvencia, pero aun así necesita mejorar.
Indicador de Liquidez	Por cada dólar de obligación en el corto plazo, la empresa para el último año tiene \$0.43 disponible en activos líquidos, La empresa no posee liquidez para hacer frente a sus proveedores en el corto plazo, la entidad muestra una tendencia de incremento en su liquidez, sin embargo no es suficiente para cubrir todas sus obligaciones.
Capital de trabajo	La empresa tenía para el último año un capital de trabajo de (-\$226,006.99) lo que se observa que no posee capital de trabajo, la entidad muestra una tendencia negativa en la cuantía de su capital de trabajo y eso es preocupante.
Interpretación General de Liquidez: La empresa no tiene capacidad real de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, su liquidez es muy baja en relación al financiamiento con tercero.	

Razones financiero de endeudamiento

Razón	Unidad	Año 2008	Año 2009	Año 2010	Año 2011	Año 2012
Nivel de endeudamiento	veces	0.7	1.39	2.34	1.51	1.51
Razón de apalancamiento	veces	2.31	-3.53	-1.74	-2.97	-2.97
Razón de capitalización	porcentaje	19.14%	-3.64%	-1.93%	311.14%	316.68%

Razón	Interpretación de cada razón
Razón de endeudamiento	La empresa por cada dólar que posee en activo está comprometida con \$1.51 del total de sus obligaciones para el último año. Muestra una tendencia al aumento en su endeudamiento, y hace ver que la empresa depende demasiado de terceros que de capital propio, y corriendo mayores riesgos.
Razón de apalancamiento	La empresa depende en un nivel muy elevado del financiamiento de terceros tanto a largo y corto plazo, de tal forma que por cada dólar que han aportado los terceros en el último año, los accionistas han aportado -\$2.97, y muestra una disminución en la tendencia de apalancamiento de terceros, y el mayor riesgo recae en terceros.
Razón de capitalización	La empresa mantiene un riesgo con sus obligaciones a largo plazo, dependiendo en mayor manera de financiamientos con terceros en un alto nivel, con una tendencia en aumento





Interpretación General de endeudamiento: El capital de los accionistas está altamente comprometido en las obligaciones con terceros (pasivos). Por su parte, la deuda a largo plazo es utilizada en iguales proporciones que los pasivos circulante, arriesgando la estabilidad de la empresa puesto que están financiando en altas proporciones en corto y largo plazo; La continuidad de la empresa puede verse deteriorada en un mediano plazo.

Razones financiera de rentabilidad

Razón	Unidad	Año 2008	Año 2009	Año 2010	Año 2011	Año 2012
Rendimiento sobre capital (ROE)	porcentaje	-0.8393	1.7671	0.6265	0.3508	0.1863
Rendimiento sobre activos total (ROA)	porcentaje	-0.2534	-0.6971	-0.841	-0.178	-0.0945
Margen de Utilidad Neta	porcentaje	-11.49%	-44.35%	-28.04%	-4.65%	-2.70%
Margen de Utilidad Bruta	porcentaje	0.2809	0.0895	0.1037	0.1722	0.2027

Razón	Interpretación de cada razón
ROE	El rendimiento de la inversión realizada por la empresa es negativo, pero mantiene una leve tendencia de mejoramiento, debido a que las pérdidas se ven disminuidas, pero la entidad aun no lograr generar utilidad.
ROA	La empresa maneja niveles negativos de rentabilidad por el capital invertido de los accionistas, con una tendencia de mejoramiento pero no es lo suficientemente rentable para la entidad.
Margen de Utilidad Neta	La empresa no muestra margen de utilidad neta sobre las ventas, dando una tendencia menos mejoramiento.
Margen de Utilidad Bruta	Muestra una tendencia de mejoramiento en el margen de utilidad bruta, pero siendo aún muy baja por sus elevados costos, no deja suficiente margen para afrontar los gastos operativos.

Interpretación General de la Rentabilidad El porcentaje del margen de utilidad bruta no es suficiente para hacer frente a todos los gastos operativos debido a que el costo de venta son muy elevados y representa un promedio del 82% de las ventas, los gasto operativos se manejan con márgenes aceptable puesto que en promedio totaliza un 29% en los últimos 5 años. Con respecto al rendimiento por el capital invertido no hay rendimiento alguno.





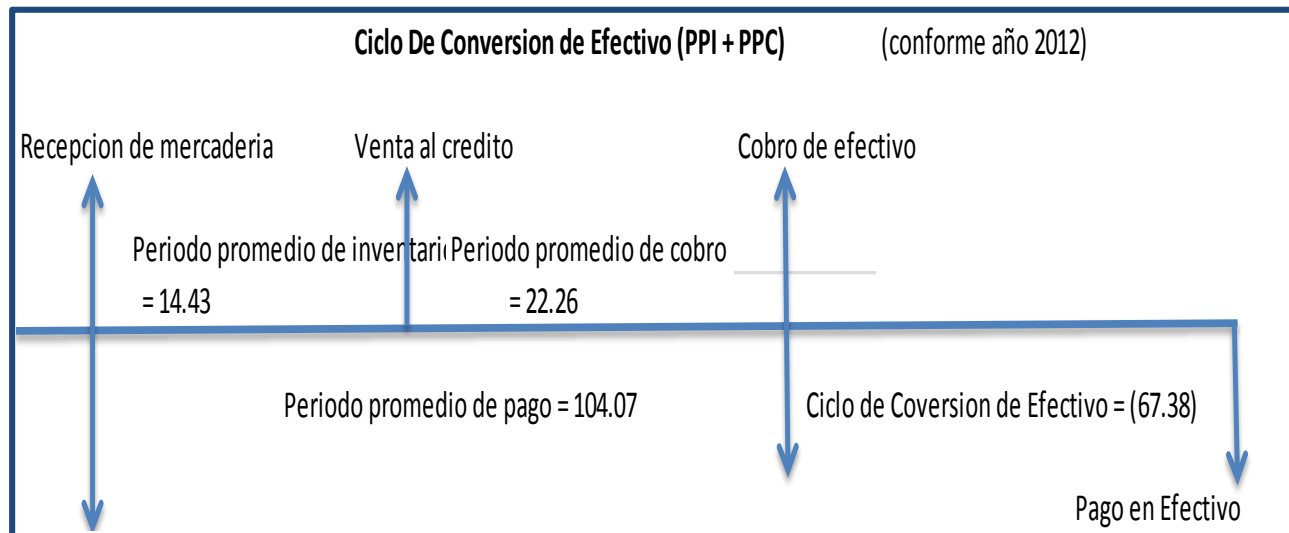
Razones financiera de actividad

Razón	Unidad	Año 2008	Año 2009	Año 2010	Año 2011	Año 2012
Rotación de inventario	veces/año	21.23	9.46	26.33	11.92	25.29
Periodo promedio de inventario	Días	17.2	38.57	13.86	30.62	14.43
Rotación de cuentas por cobrar	veces/año	38.14	8.33	17.28	18.97	16.4
Periodo promedio de cobro	días	9.57	43.82	21.12	19.24	22.26
Rotación de cuentas por pagar	veces/año	2.7	1.11	1.12	4.56	3.51
periodo promedio de pago	días	135.33	327.39	325.43	80.03	104.07
ciclo de conversión de efectivo	días	-108.56	-245	-290.45	-30.17	-67.38

Razón	Interpretación de cada razón
Rotación de inventario	La empresa muestra una tendencia de incremento en la rotación de su inventario, lo que muestra que la entidad está siendo eficiente en su gestión de producción y ventas, pues la rotación aumenta del año 2008 al año 2012 de 21.23 a 25.29 veces al año
Periodo promedio de inventario	La empresa tiene una tendencia a disminuir con respecto a su promedio de rotación de inventarios, lo que implica que la empresa es eficiente en la producción y/o en vender. Para el último año posee un promedio 14.43 días.
Rotación de cuentas por cobrar	La rotación de las cuentas por cobrar muestra una tendencia que va en disminución, lo que hace ver que la cartera de clientes se está gestionando de una forma lenta, ya que se prolonga el periodo de cobro.
Periodo promedio de cobro	La empresa posee una tendencia que va al aumento en el periodo promedio de cobro, lo que hace ver que la empresa se tarda cada vez más en hacer efectivo su cartera de clientes.
Rotación de cuentas por pagar	El periodo promedio de pago a los proveedores se realiza en menos días, mostrando una tendencia desfavorable en los días de pagos, es decir que pagan en menos días.
periodo promedio de pago	El periodo promedio de pago a los proveedores lo realizan en menos días, pagando sus obligaciones en un periodo más corto, y mostrando una tendencia que va en disminución en los días de pagos.
ciclo de conversión de efectivo	La empresa muestra un menor periodo de tiempo en la recuperación del dinero invertido, mostrando una tendencia que va en aumento, pero aun siendo favorable al recupera de la cartera de clientes antes que se cancele a sus proveedores.

Interpretación General de la Actividad: La empresa maneja con eficiencia su cartera de clientes al recuperar la inversión en menor tiempo siendo muy eficiente en su gestión de cobro, cancelan sus obligaciones en menos días, siendo aun mayor el tiempo de pago que el cobro, es decir que la empresa está haciendo una buena gestión de su inversión al tener los resultados esperados observado en el ciclo de conversión de efectivo, compra su existencia, produce, vende y cobra antes que realice su pago al proveedor, su ciclo operativo y de efectivo corrobora su buena gestión de cuentas por cobrar y sobretodo de inventario operativo y de efectivo corrobora su buena gestión de cuentas por cobrar y sobretodo de inventario.





CONCLUSIONES

El análisis financiero muestra que la entidad no tiene capacidad real de liquidez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, y su nivel de solvencia es bastante bajo; es decir que si sus proveedores cobrasen todos en un mismo tiempo la empresa no tendría la capacidad de poder enfrentar todos los pagos; al observar el nivel de endeudamiento que posee, está comprometida en niveles muy elevados, teniendo un alto financiamiento tanto a corto, y a largo plazo, arriesgando la estabilidad de la empresa.

Con respecto a su rentabilidad muestra que la empresa no está generando resultados esperados por su inversión, los costos de venta están afectando su rentabilidad ya que son demasiado elevados, con un promedio para los últimos 5 años del 80% del total de sus ingresos, dejando un margen muy bajos para sus gastos operativos y afectando su utilidad neta, generando pérdidas; no obstante la entidad está realizando una buena gestión en sus actividades operativas, ya que sus inventarios rotan de una forma adecuada, siendo eficientes en su producción y gestión de ventas al poseer una buena fluidez, en cambio al cobro de la cartera de clientes se alarga el periodo de cobro, la empresa está

recuperando de forma más lenta sus ventas al crédito

La empresa, posee una mala gestión de compras al tener costos tan elevados, como un alto nivel de endeudamiento con sus proveedores, que está afectando su rentabilidad, como su liquidez, no obstante la empresa está teniendo muy buenos ingresos por las ventas y buena gestión de su actividad operativa, ya que manejo una buena rotación en su inventario, todo este esfuerzo no es bien aprovechado, considerando que la empresa mantiene los gastos operativos con un nivel aceptables manteniendo un promedio de los últimos 5 años del 29%.

En el análisis financiero a través de las razones financieras de liquidez, rentabilidad, gestión de actividad y endeudamiento, evidencia que la empresa no tiene una capacidad real para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo derivadas de las actividades normales del giro del negocio; y el margen bruto de utilidad es demasiado bajo, en lo no puede afrontar los gastos operativos, refleja una clara ineficiencia en la producción al tener costos tan elevados lo que deja un margen de utilidad sobre el producto demasiado bajo.



RECOMENDACIONES

- Realizar varias cotizaciones de la materia prima, para obtención de precio más bajos tanto mercado local como en extranjero, y así reducir el monto de los costos.
- Evaluar los procesos de producción para evitar costos directos e indirectos elevados, para la fabricación, así como también el control de desperdicios, o daño de material que termina siendo un costo para la empresa.
- Evaluar la distribución de planta para evitar el tiempo de proceso ocioso

ANEXOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA¹⁹ DE XXX1 S.A. DE C.V.					
	Año 2008	Año 2009	Año 2010	Año 2011	Año 2012
Activo					
Efectivo y equivalente	\$1,855.34	\$1,133.43	\$1,951.72	\$1,795.64	\$31,434.11
Cuenta por cobrar	\$22,488.23	\$73,173.43	\$52,951.61	\$113,024.91	\$147,087.56
Inventarios	\$29,056.79	\$58,651.39	\$31,147.27	\$148,915.15	\$76,026.96
Gasto pagado por anticipado	\$31,743.20	\$29,155.77	\$27,178.33	\$34,075.90	\$44,679.54
Cuentas transitorias	\$14.60	\$1,630.99	\$1,280.25	\$ -	\$579.04
IVA crédito	\$ -	\$16.98	\$ -	\$899.14	\$1,667.54
Total Activo Corriente	\$85,158.16	\$163,761.99	\$114,509.18	\$298,710.74	\$301,474.75
Activo No Corriente					
Propiedad, planta y equipo	\$401,706.93	\$383,113.75	\$383,944.83	\$414,387.81	\$612,145.47
Depreciación acumulada	(\$103,129.95)	(\$164,115.26)	(\$203,561.99)	(\$238,669.83)	(\$315,850.59)
Activos Intangibles	\$3,111.12	\$3,111.12	\$8,139.87	\$83,847.83	\$88,882.83
Deposito en garantía	\$1,891.43	\$1,891.43	\$2,056.40	\$2,056.40	\$2,056.40
Total de Activo No corriente	\$303,579.53	\$224,001.04	\$190,579.11	\$261,622.21	\$387,234.11
TOTAL ACTIVO	\$388,737.69	\$387,769.03	\$305,088.29	\$560,332.95	\$688,708.86
Pasivos Corriente					
Préstamos y sobregiros bancario	\$4,163.18	\$11,003.18	\$114.02	\$10,643.61	\$ -
Proveedores	\$93,923.27	\$134,945.44	\$156,228.46	\$347,000.23	\$427,835.37
Cuentas por pagar	\$138,731.89	\$360,919.58	\$482,277.83	\$2,758.56	\$62,523.44
Acreedores varios	\$6,783.44	\$28,492.00	\$68,253.09	\$65,292.37	\$37,122.93
Total de Pasivo Corriente	\$243,601.78	\$535,360.20	\$706,873.40	\$425,694.77	\$527,481.74

¹⁹ Los Estados Financieros han sido apegados a las NIFF





Pasivo No Corriente					
Préstamo a largo plazo	\$27,604.21	\$1,083.88	\$40.83	\$5,837.40	\$867.86
Anticipo de clientes	\$180.94	\$4,295.85	\$7,732.18	\$2,868.62	\$1,659.32
otros préstamos a largo plazo				\$391,911.35	\$482,531.29
Pasivo laboral				\$18,295.26	\$25,512.72
Total de Pasivo no Corriente	\$27,785.15	\$5,379.73	\$7,773.01	\$418,912.63	\$510,571.19
PATRIMONIO					
Capital Social	\$212,492.83	\$212,492.83	\$212,492.83	\$362,500.00	\$362,500.00
Superávit por revaluó	\$ -	\$ -	\$ -	\$75,000.00	\$75,000.00
	Año 2008	Año 2009	Año 2010	Año 2011	Año 2012
Reserva legal	\$3,353.96	\$3,353.96	\$3,353.96	\$3,353.96	\$3,353.96
Perdida del ejercicio	(\$98,496.03)	(\$98,496.03)	(\$368,823.69)	(\$625,404.91)	(\$725,128.41)
Déficit del ejercicio		(\$270,327.66)	(\$256,581.22)	(\$99,723.50)	(\$65,069.62)
	\$117,350.76	(\$152,976.90)	(\$409,558.12)	(\$284,274.45)	(\$349,344.07)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$388,737.69	\$387,769.03	\$305,088.29	\$560,332.95	\$688,708.86

ESTADO DE RESULTADO DE XXX1 S.A. DE C.V.					
	Año 2008	Año 2009	Año 2010	Año 2011	Año 2012
Ingresos	\$857,601.21	\$609,569.04	\$915,098.16	\$2144,468.06	\$2411,745.88
Venta de mercadería					
Productos propios					
Costos	\$616,731.14	\$555,007.34	\$820,198.46	\$1775,239.64	\$1922,954.97
<u>Costos de ventas</u>					
utilidad Bruta	\$240,870.07	\$54,561.70	\$94,899.70	\$369,228.42	\$488,790.91
<u>Gastos de operación</u>	\$332,650.92	\$318,667.97	\$346,076.18	\$466,738.15	\$537,514.53
Gastos de administración	\$121,167.14	\$122,066.85	\$113,660.17	\$167,202.84	\$166,857.96
Gasto de ventas	\$211,483.78	\$196,601.12	\$232,416.01	\$299,535.31	\$370,656.57
<u>Gastos no operacionales</u>	\$6,715.18	\$6,221.39	\$800.95	\$2,213.77	\$16,346.00
Gastos financieros					
Otros Gastos			\$4,603.79		
Utilidad Neta	(\$98,496.03)	(\$270,327.66)	(\$256,581.22)	(\$99,723.50)	(\$65,069.62)
Reserva legal	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Impuesto s/ renta	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Perdida del ejercicio	(\$98,496.03)	(\$270,327.66)	(\$256,581.22)	(\$99,723.50)	(\$65,069.62)

