

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE BAJA CALIFORNIA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS



TRABAJO TERMINAL:
APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA
FOOTPRINT

Presenta:

Blanca Liliana Hurtado Godoy

Para obtener el **DIPLOMA** de:
Especialidad en Dirección Financiera

Director de trabajo terminal:

Dr. Leonel Rosiles López

Mexicali, Baja California

Mayo 2017

RESUMEN

El presente trabajo tuvo como objetivo realizar un análisis financiero a la empresa manufacturera Footprint, aplicando diferentes técnicas de análisis a sus estados financieros, donde se evaluaron los principales problemas que enfrenta, enfocándonos en el área financiera, siendo esta la que proporciona la información necesaria para la correcta toma de decisiones e influye directamente en el buen desempeño de la empresa.

Los resultados mostraron las áreas donde se encontraba mayor necesidad de atención y se sugirieron algunas medidas de corrección y/o prevención.

PALABRA CLAVE: Análisis financiero, Estados financieros, Herramientas financieras.

ÍNDICE.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN.

1.1 Antecedentes	5
1.2 Planteamiento del problema	6
1.3 Objetivos	7
1.4 Justificación	8

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO.

2.1 Análisis financiero	9
2.2 Herramientas financieras	9
2.3 Estados financieros	12

CAPÍTULO III

METODOLOGIA

3.1 Método	14
3.2 Instrumentos	14

CAPITULO IV

RESULTADOS

4.1 Análisis de resultados	15
-----------------------------------	-----------

CAPITULO V

RECOMENDACIONES

24

BIBLIOGRAFIA

26

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es una herramienta que ayuda a la administración en la toma de decisiones necesarias para alcanzar las metas; además, proporciona elementos objetivos en los cuales se pueden apoyar las decisiones con el fin de no basarse en conjeturas y supuestos.

El análisis y la interpretación de la información financiera se debe interpretar como un proceso que busca tener evidencias que apoyen la toma de decisiones en las empresas y mediante el cual el analista financiero puede conocer como se ha desarrollado una empresa. Los accionistas invierten en las empresas con la finalidad de obtener beneficios y la administración es responsable de que obtengan la mayor riqueza posible, por lo que constantemente se debe hacer un análisis para evaluar el desempeño y determinar si la organización va por el camino deseado o es necesario hacer ajustes. (Rodríguez & Hernández: 2012)

1.1 Antecedentes

En general, el término maquiladora define a una empresa que ensambla, manufactura, procesa o repara materiales temporalmente importados por el país receptor (México) para su eventual reexportación. (Pérez: 1990)

De esta definición se desprende que existen antecedentes de la industria maquiladora, anteriores a su instalación en México con ese nombre a mediados de los sesenta, en otras partes del mundo, sobre todo en el Lejano Oriente (Corea y Taiwán). Estas ensambladoras, que compartían características comunes con las maquiladoras (como la producción orientada al exterior y los procesos intensivos en trabajo, aprovechando los salarios menores respecto a los de Estados Unidos, primer país que estableció este tipo de plantas), tuvieron sin embargo una evolución muy diferente. En buena medida ello fue consecuencia de las políticas industriales que siguieron Corea, Taiwán, Hong Kong y Singapur (y después otras naciones del Sudeste Asiático), frente a las de sustitución de importaciones aplicadas en América Latina.

La empresa Footprint dedicada a la fabricación de moldes de cartón, fue constituida en 2005 con inversión extranjera como Sociedad de Responsabilidad Limitada de Capital Variable en la ciudad de Mexicali BC; cuenta con dos plantas. Operando bajo el Decreto IMMEX para industrias manufactureras de exportación.

En marzo 2015 apertura un nuevo segmento de negocio CORE+ dedicado al ensamble de lentes de tercera dimensión (3D), ubicado también en la ciudad de Mexicali BC; iniciando operaciones en junio del mismo año con una planta operando.

1.2 Planteamiento del problema

Dentro del funcionamiento de las empresas existen diversas problemáticas como: carencia de información financiera, bajo flujo de efectivo, nula planeación en el mediano y largo plazo entre otros; como nace la necesidad, de organizar aspectos como los estados financieros, diagnosticar la situación de la empresa, analizar indicadores financieros, adaptar medidas de control según la empresa y promover estrategias con el objetivo de lograr un mejor desempeño y rentabilidad para los socios. Si las empresas tienen intenciones de evolucionar y crecer, se debe hacer un reconocimiento de su situación financiera real, determinando sus fortalezas y debilidades, si se manejan adecuadamente los recursos para hacer más eficiente y rentable la organización.

En base a esta información es que surge el planteamiento del problema de investigación
¿Cuáles son las herramientas financieras utilizadas por la empresa Footprint para analizar sus estados financieros?

1.3 Objetivo General

Elaborar un estudio de caso financiero en la empresa Footprint, para obtener resultados relevantes que aporten la información real de la empresa en la toma de decisiones y en la planeación financiera, contribuyendo así a la maximización de sus recursos.

De este objetivo se derivan los siguientes objetivos específicos:

- Elaborar un análisis interno de la empresa Footprint, estudiando sus estados financieros, para determinar cuáles son los problemas dentro del área financiera
- Obtener un diagnóstico financiero, a través de las herramientas financieras, teniendo en cuenta el tipo de empresa y sus características, para establecer estrategias que permitan contribuir a un mejor desarrollo de la compañía.
- Presentar recomendaciones respecto al manejo de sus recursos, la incidencia de los ingresos y los gastos para contribuir al desarrollo de la organización.

Preguntas de investigación

¿Cuál es la capacidad de la empresa para generar utilidades?

¿Qué reportes financieros se elaboran para tomar decisiones?

Supuesto

La toma de decisiones en la empresa Footprint se realiza aplicando herramientas y técnicas de análisis financiero a la información financiera.

1.4 Justificación

De acuerdo con el Consejo Mexicano de la Industria Maquiladora y Manufacturera de Exportación (INDEX) Las empresas maquiladoras se responsabilizan de crear fuentes de empleo, fortalecer la balanza comercial del país, a través de una mayor aportación neta de divisas; contribuir a una mayor integración interindustrial y coadyuvar a incrementar la competitividad internacional de la industria nacional y la capacitación de los trabajadores; así como impulsar el desarrollo y la transferencia de tecnología en el país.

La investigación realizada contribuirá a conocer la situación financiera de la empresa maquiladora Footprint y los principales problemas que enfrenta en su rentabilidad. A si mismo los resultados obtenidos ayudaran a crear criterios para el análisis financiero en el sector de maquila.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Análisis financiero

Es la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financieros de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro. El análisis financiero se compone de tres áreas amplias: análisis de la rentabilidad, análisis de riesgos y análisis de las fuentes y la utilización de fondos.

2.2 Herramientas financieras.

Las herramientas financieras son métodos cuya aplicación ayuda a analizar e interpretar la situación financiera de una empresa y tomar mejores decisiones en el desarrollo de sus operaciones, tomando como base la información resultante de sus actividades. (Moreno:2002)

A continuación, se presentan las herramientas más utilizadas para lograr dichos objetivos:

Razones financieras

Se usan para ponderar y evaluar el desempeño operativo de una empresa.

A continuación, se explican:

Índice de rentabilidad permite medir la capacidad de la empresa para ganar un retorno adecuado sobre ventas total de activos y capital invertido.

Índice de rotación de activos mide la velocidad de rotación de las cuentas por cobrar inventarios y activos a más largo plazo en una empresa, en otras palabras, mide cuántas veces al año vende una compañía su inventario o recauda toda su cartera.

Índice de liquidez mide la capacidad de la empresa para pagar las obligaciones a corto plazo a medida que éstas se vencen

Índice de endeudamiento evalúa la situación general de la deuda de la empresa en relación con su base de activos y su capacidad para obtener ganancias.

Análisis vertical y horizontal (de estados financieros comparativos)

Comparan partidas que tienen relación entre sí para ver cómo se han comportado a través del tiempo. El objetivo es entender lo que ha pasado de un período a otro, enfocarse en las variaciones importantes, investigar lo sucedido y tomar decisiones.

Las variaciones se pueden hacer en:

- a) Unidades monetarias
- b) Porcentajes

Estados financieros comparativos con aumentos y disminuciones en cifras absolutas:

El comparar un balance general, a una fecha con otro a fecha distinta, permite observar los cambios obtenidos en los activos, pasivos y patrimonio de la entidad en términos de dinero. Estos cambios son importantes porque proporcionan una guía en la administración de la entidad sobre lo que sucede o como se están transformando los diferentes conceptos que integran la entidad económica como resultado de las utilidades o pérdidas generadas durante el periodo de comparación.

La ventaja de aplicar esta técnica de análisis es proporcionar al analista un medio para comprender las relaciones importantes entre datos absolutos. Por consiguiente, de cada concepto que integre los estados financieros deben mostrarse sus aumentos y disminuciones en términos absolutos y en porcentajes relativos con respecto al año o periodo precedente para señalar el camino de los estudios de investigación e interpretación que deberán hacerse en forma más minuciosa.

Los estados financieros convertidos a porcentos integrales: Cuando se manejan cifras absolutas no existe una base común comprensible para la comparación de la información financiera entre un año y otro, ya sea de información de la misma empresa o bien información comparativa de otras empresas o el promedio de la industria.

Una solución para simplificar este problema es convertir los estados financieros a porcentajes analíticos, esto es, porcentajes integrales de los conceptos del activo considerando éste igual a 100, y porcentajes integrales de los conceptos del pasivo y capital considerando éstos iguales a 100.

De la misma forma el estado de ingresos y gastos se convierte a porcentajes considerando las ventas igual 100. A estos estados se les designa con el nombre de Estados con Base Común o Estados de Porciento Integral o Ciento por Ciento, pues cada estado se reduce a 100 y cada partida en lo individual aparece como un porcentaje del total, por lo que cada partida tiene una relación con el total. Una característica de los estados en porcientos integrales, es que no cambian si estos son expresados en otra moneda diferente a pesos, ya que su proporción sigue siendo idéntica.

Los estados financieros comparativos a números índices: A los estados financieros convertidos a números índices se les denomina también de tendencias. Constituyen un método analítico que permite convertir a números índices las cifras absolutas en moneda que proporcionan los estados financieros comparativos para estudiar y analizar la relación que tiene cada partida en particular con otra del mismo concepto. Para esto es necesario determinar cuál será el año base, o será igual 100, para que de ahí se establezcan las relaciones con dicho año. Generalmente éste es el primer año que se muestra en los estados financieros, pero no necesariamente es seleccionado por ser el primero, ya que debe elegirse un año que tenga significación como punto de partida, con objeto de que las relaciones con el año base pongan de relieve los cambios de importancia sufridos, y hacer posible a través de este análisis horizontal, el conocimiento y el estudio de las tendencias de los datos financieros y de operación relacionados entre sí, para poder formarse un juicio sobre las tendencias antes y después del año base. Así, al estudiar las tendencias de varios años es posible predecir los cambios futuros cercanos en las empresas.

Método gráfico: La información comparativa seleccionada de los estados financieros se puede mostrar en forma gráfica y a esto se le llama método gráfico. Cuando la información financiera se muestra en gráficas, éstas dan una facilidad de percepción al lector que no le proporcionan las

cifras, índices, porcentajes, etc., y el analista puede tener una idea más clara, dado que las variaciones monetarias se hacen mucho más perceptibles.

Los métodos gráficos pueden ser cuadros o tablas numéricas relativas o de totales. Otro medio son las gráficas o diagramas formados con diseños o figuras que proporcionan una gran visibilidad. Se emplean con frecuencia las gráficas de tipo cartesiano con dos ejes perpendiculares, de los cuales uno se puede destinar para señalar el tiempo y el otro el volumen o número de unidades vendidas. Esta información puede mostrarse mediante puntos o bien mediante barras marcadas en forma distinta.

Los datos estadísticos, o sea la agrupación metódica de conjuntos numéricos, también pueden mostrarse a través de barras, o bien mediante curvas o gráficas cronológicas en las que se usa una gráfica de tipo cartesiano; en ella los hechos se señalan uniendo los puntos por el procedimiento de abscisas y coordenadas para que muestren muy claramente los fenómenos estudiados.

2.3 Estados Financieros

Son documentos que muestran las cifras relativas a la obtención y aplicación de los recursos, así como la situación económica que posee una empresa a una fecha determinada o durante un período.

A través de los estados financieros y la aplicación de técnicas de análisis es posible tener una buena fuente de información, la cual una vez analizada permite tomar mejores decisiones sobre la operación de una empresa. (MDC: 1998)

Dentro de éstas técnicas se encuentran:

Estado de resultados o de pérdidas y ganancias. Es el estado que muestra los ingresos, egresos y utilidades realizadas en un período determinado. (MDC:1998)

Estado de variaciones en el capital contable. Es el estado financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. Esta muestra por separado el patrimonio de una empresa. También muestra la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios. (PCGA: 2002)

Balance general o estado de situación financiera. Es el estado contable que expone la situación financiera de una empresa a una fecha determinada. Consta de tres grandes capítulos: activo, pasivo y capital. (MDC:1998)

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 METODO

Este trabajo de investigación se desarrolló mediante el método de estudio de caso, se utilizó el enfoque mixto, dándose lugar en las instalaciones de la empresa, con acceso al área de producción y el área contable.

Se llevó a cabo la revisión bibliografía en libros y documentos electrónicos relacionados con el tema de estudio.

Se entrevistó a los responsables de las áreas de contabilidad y producción quienes también proporcionaron los reportes necesarios para llevar a cabo el análisis realizado.

Se recolecto información financiera de los ejercicios 2012, 2013,2014 y 2015, y los meses de enero, febrero, marzo y abril del presente año, como son Balance general, Estado de resultados y Balanza de comprobación.

Se analizó detalladamente la balanza de comprobación, revisando las cuentas que afectaban los estados financieros con saldo negativo, cuentas nuevas o que se dejaron de afectar en el transcurso del año, para así revisar con la encargada del área contable y aclarar o en su caso corregir los errores que los causaron, y evitar margen de error en los resultados de este análisis financiero.

3.2 INSTRUMENTOS

Se utilizó el programa Microsoft Excel para elaborar: Flujo de efectivo, análisis a los estados financieros aplicándose el análisis horizontal y vertical, razones financieras, así como la determinación de la contribución marginal detallado; realizados con la información contenida en balanza de comprobación

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 ANALISIS DE RESULTADOS

4.1.1 Método de costos y gastos

Determinación de costos

Método de costeo utilizado

El sistema de costos utilizado se basa en la valuación de la materia prima, principalmente el papel, la mano de obra aplicada y los cargos indirectos de fabricación; esta determinación se obtiene en primer instancia, a través de la solicitud de una cotización por parte de un cliente, pues es en ese momento en donde se determina la cantidad de materia prima que se va a utilizar, sin embargo no tiene una claridad en la consideración de los tiempos de trabajo, ni en la cantidad de los cargos indirectos de fabricación tanto fijos como variables.

Si bien antes de iniciar la fabricación del producto se obtiene un costo estimado, no existe un sistema formal para darle seguimiento en contabilidad del bien producido, en donde se identifique la unidad producida con su costo y gasto correspondiente; pues los inventarios se centran principalmente en los artículos terminados, y la mano de obra y cargos indirectos se reconocen en las cuentas de resultados conforme se van devengado.

Cabe mencionar que empresa Footprint, mantiene un control de sus costos totales, elaborando un archivo en Excel donde se determina el costo de cada producto, identifica los ingresos por periodos, así como la materia prima directa, la mano de obra directa, los gastos indirectos variables, obteniendo de esta forma el costo total de producción y operación; así como el remanente de la resta de ingresos menos costos y gastos.

Al analizar el ejercicio 2013 se observa un incremento del 4 % del total de material directo comparado con 2012 y una disminución en la mano de obra del 4%, mientras que los cargos indirectos se mantienen constante representando el 36% del costo de esos periodos, en 2014 muestra un decremento significativo en el rubro de las materias primas del 33% y un incremento

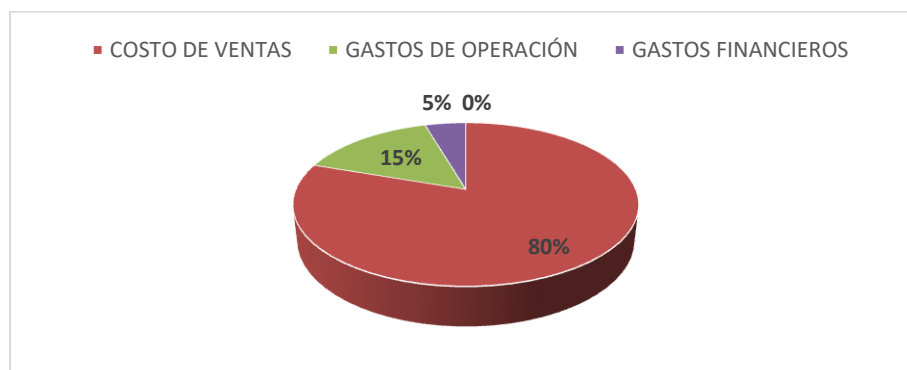
de 5% en la mano de obra, los cargos indirectos también se vieron incrementados en un 26%, en y el costo de activo fijo representa únicamente el 1%, en 2015 se observa nuevamente un incremento en la materia prima del 31%, y un incremento mínimo en la mano de obra del 3%, mientras que en los cargos indirectos se vieron un decremento del 35% y el costo de activo fijo aumento solo 1%.

Análisis del costo de venta

El Boletín B-3 de las NIF del IMCP define El costo de lo vendido de la siguiente manera; “es el costo de producción o adquisición (según se trate de una empresa de transformación o de una comercializadora), de los artículos vendidos que generaron los ingresos reportados en el renglón de ventas”.

De acuerdo al análisis efectuado a la información financiera principalmente a las cuentas que forman parte de este rubro en los estados financieros, se muestra una división del costo de lo vendido en: materia prima, la mano de obra y gastos de fabricación; esta partida que se encuentra en el estado de resultados disminuyendo los ingresos, para determinar la utilidad bruta, representa en promedio el 80% (ver grafica 1) del total de costos y gastos de la empresa de los ejercicios 2012-2015, en 2012 representa el 63.46% del total de los ingresos obtenidos por la misma, mientras que en 2013 se refleja un incremento del 14.85%, sin embargo en 2014 se observa una eficiencia en el costo disminuyendo un 8.97%, y en 2015 nuevamente se incrementa 5.26%.

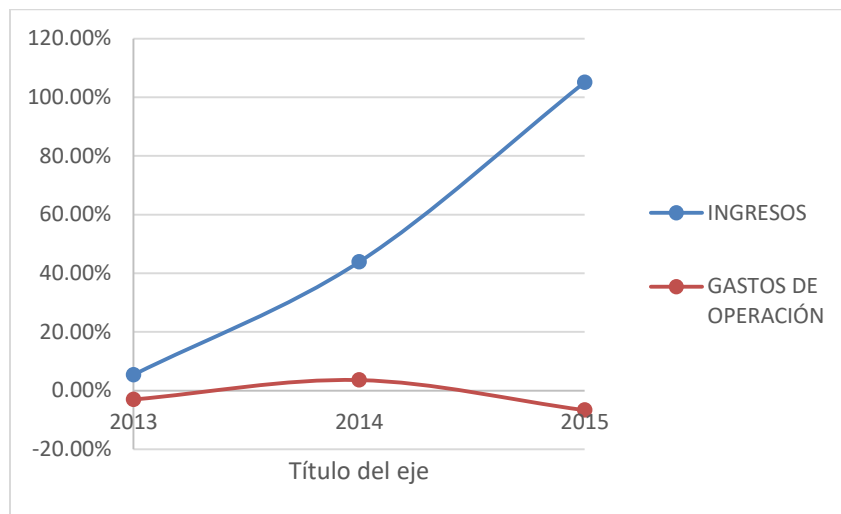
Gráfica 1. Distribución de costos y gastos acumulado 2012-2015



Fuente: Elaboración propia con estados financieros de la empresa

Control de gastos

Gráfica 2. Tendencia de gastos de operación (GO) vs ventas 2013 -2015



Fuente: Elaboración propia con estados financieros de la empresa

Tabla 1. Comparativo de GO vs ventas (anual)

AÑO	2015	2014	2013	2012
INGRESOS	\$173,411,528.59	\$84,549,874.34	\$58,780,361.85	\$55,773,924.89
GASTOS DE OPERACIÓN	\$24,524,955.02	\$17,609,895.00	\$10,138,513.94	\$11,309,610.79

Fuente: Elaboración propia con estados financieros de la empresa

Tabla 2. Variación porcentual de GO y ventas (anual)

AÑO	2015	%	2014	%	2013	%	2012
INGRESOS	\$173,411,528.59	105.10%	\$84,549,874.34	43.84%	\$58,780,361.85	5.39%	\$55,773,924.89
GASTOS DE OPERACIÓN	\$24,524,955.02	-6.69%	\$17,609,895.00	3.58%	\$10,138,513.94	-3.03%	\$11,309,610.79

Fuente: Elaboración propia con estados financieros de la empresa

Para este análisis se tomó como base el año 2012. En la gráfica se observa que durante 2013 la tendencia de crecimiento de los ingresos reflejados en contabilidad por ventas respecto a los gastos de operación los cuales disminuyeron mostrando una eficiencia del -3.03%, en 2014 hubo un aumento relevante del 43.84% en los ingresos mientras que el gasto represento el 3.58%, y en 2015 se vio incrementado en más del doble el ingreso en un 105.10% así como los gastos se volvió a observar eficientes con el -6.69.

Estructura financiera

El Estado de Resultados y el Balance General son los estados más utilizados por parte de la empresa, estos estados básicos son presentados cada mes y muestran el resultado de las operaciones y la situación financiera. Sin embargo, falta considerar un estado importante para el análisis del origen y aplicación de los recursos, este estado es el denominado Estado de Cambios en la Situación Financiera y el Flujo de Efectivo

El Estado de resultados se presenta mensual mostrando la totalidad de ingresos y egresos de la empresa, sin considerar la clasificación que de acuerdo a Normas de Información Financiera y para efectos financieros es conveniente, es decir separar el costo de venta, los gastos de operación, el costo integral de financiamiento y las partidas discontinuas, esto con la finalidad de permitir un análisis más puntual de la operación de la empresa, e identificar aquellas partidas que son extraordinarias tampoco presenta las variaciones en importe y en porcentaje. El Balance General también se presenta mensual sin embargo no presenta las variaciones en importe y en porcentaje. El Flujo de Efectivo y el Estado de Cambios en la Posición Financiera se debe de presentar mensual, en comparativo con la meta fijada, y se debe determinar con este último dato, variaciones en importe y en porcentaje. El análisis conjunto de estos Estados Financieros brinda información oportuna referente al nivel de rentabilidad de la empresa, la posición financiera, la capacidad financiera de crecimiento, el flujo de efectivo, la capacidad para generar utilidades, entre otros. Adicional a lo anterior sería conveniente hacer mención de las notas a los estados financieros.

“El estado de variaciones en el capital contable, muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el periodo.”

“El estado de flujo de efectivo Indica información acerca de los cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento de la entidad en el período, clasificados por actividades de operación, de inversión y de financiamiento. La entidad debe emitir uno de los dos estados, atendiendo a lo establecido en las normas particulares.”

“Las notas a los estados financieros, son parte integrante de los mismos, y su objeto es complementar los estados básicos con información relevante”. (Normas de información financieras, Boletín B-1.)

Tabla 3. Balance general y reducción a porcientos integrales

FOOTPRINT MX S DE RL DE CV											
BALANCE GENERAL											
ACTIVO	2015	%		2014	%		2013	%		2012	%
ACTIVO A CORTO PLAZO											
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECT.	\$3,133,328.40	2.18%	-10.73%	\$3,510,043.96	3.82%	64.97%	\$2,127,660.15	3.17%	2.94%	\$2,066,974.13	4.00%
CLIENTES	\$59,515,602.63	41.40%	88.40%	\$31,590,291.37	34.34%	112.45%	\$14,869,615.23	22.16%		\$12,710,820.78	24.57%
DEUDORES DIVERSOS	\$280,838.16	0.20%	1196.87%	\$21,655.01	0.02%	-98.80%	\$1,803,952.62	2.69%	20.75%	\$1,493,943.68	2.89%
PAGOS ANTICIPADOS	\$4,820,004.46	3.35%	283.43%	\$1,257,082.52	1.37%	-3.88%	\$1,307,870.07	1.95%	106.76%	\$632,546.84	1.22%
INVENTARIOS	\$15,294,330.41	10.64%	190.22%	\$5,269,913.39	5.73%	68.85%	\$3,120,987.65	4.65%	36.21%	\$2,291,284.88	4.43%
IMPUESTOS A FAVOR	\$7,951,229.08	5.53%	24.02%	\$6,411,487.31	6.97%	160.42%	\$2,461,941.38	3.67%	12.03%	\$2,197,502.70	4.25%
IMPUESTOS ACREDITABLES PAGADO	\$4,143,920.37	2.88%	-146053.29%	-\$2,839.21	0.00%	0.00%	\$0.00	0.00%	-100.00%	\$0.34	0.00%
IMPUESTOS ACREDITABLES POR PAGAR	\$1,443,537.14	1.00%	343.76%	\$325,298.13	0.35%	121.24%	\$147,031.44	0.22%	100.85%	\$73,205.36	0.14%
OTROS ACTIVOS A CORTO PLAZO	-\$25,234.56	-0.02%	0.00%	\$0.00	0.00%	0.00%	\$0.00	0.00%	0	\$0.00	0.00%
TOTAL ACTIVO A CORTO PLAZO	\$96,557,556.09	67.17%	99.57%	\$48,382,932.48	52.60%	87.25%	\$25,839,058.54	38.51%	20.37%	\$21,466,278.71	41.49%
ACTIVO A LARGO PLAZO											
PROPIEDADES, PLANTAY EQUIPO	\$103,740,010.85	72.16%	12.77%	\$91,994,347.77	100.00%	15.24%	\$79,825,899.50	118.97%	35.14%	\$59,071,026.26	114.17%
DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS FIJOS	-\$58,263,118.30	-40.53%	19.59%	-\$48,719,894.19	-52.96%	25.58%	-\$38,796,572.75	-57.82%	33.64%	-\$29,031,468.83	-56.11%
OTROS ACTIVOS FIJOS	\$442,634.68	0.31%	33.17%	\$332,387.68	0.36%	43.57%	\$231,518.80	0.35%	0.00%	\$231,518.80	0.45%
DEPOSITOS EN GARANTIA	\$1,280,933.58	0.89%	0.00%	\$0.00	0.00%	0.00%	\$0.00	0.00%	0.00%	\$0.00	0.00%
TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO	\$47,200,460.81	32.83%	8.24%	\$43,606,841.26	47.40%	5.69%	\$41,260,845.55	61.49%	36.30%	\$30,271,076.23	58.51%
SUMA DEL ACTIVO	\$143,758,016.90	100.00%	56.28%	\$91,989,773.74	100.00%	37.09%	\$67,099,904.09	100.00%	29.69%	\$51,737,354.94	100.00%
PASIVO											
PASIVO A CORTO PLAZO											
PROVEEDORES	\$12,772,917.38	8.89%	3835.84%	\$324,528.16	0.35%	790.07%	\$36,461.00	0.05%	-79.45%	\$177,386.53	0.34%
ACREEDORES DIVERSOS CORTO PLAZO	\$41,158,108.36	28.63%	297.39%	\$10,357,154.92	11.26%	-67.69%	\$32,054,576.43	47.77%	100.17%	\$16,013,351.99	30.95%
IMPUESTOS TRASLADADOS NO COBRADOS	-\$1,820.52	0.00%	0.00%	\$0.00	0.00%	0.00%	\$0.00	0.00%	0.00%	\$0.00	0.00%
PROVISION DE SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	\$390,349.10	0.27%	-6.92%	\$419,353.60	0.46%	140.64%	\$174,267.00	0.26%	-45.51%	\$319,820.20	0.62%
PROVISION DE CUOTAS PATRONALES	\$710,491.65	0.49%	110.91%	\$336,873.06	0.37%	10.05%	\$306,117.07	0.46%	38.75%	\$220,632.39	0.43%
PROVISION DE IMPTOS ESTATALES	\$69,838.57	0.05%	99.19%	\$35,061.00	0.04%	24.83%	\$28,088.00	0.04%	27.84%	\$21,971.00	0.04%
PTU POR PAGAR	\$1,496,692.98	1.04%	-24.02%	\$1,969,844.63	2.14%	1036.80%	\$173,279.84	0.26%	-1.80%	\$176,460.91	0.34%
IMPUESTOS Y DERECHOS POR PAGAR	\$3,323,921.02	2.31%	-36.85%	\$5,263,754.87	5.72%	662.77%	\$690,080.00	1.03%	326.61%	\$161,758.05	0.31%
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	\$59,920,498.54	41.68%	220.32%	\$18,706,570.24	20.34%	-44.10%	\$33,462,869.34	49.87%	95.79%	\$17,091,381.07	33.03%
PASIVO A LARGO PLAZO											
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	\$0.00			\$0.00							
SUMA DEL PASIVO	\$59,920,498.54	41.68%	220.32%	\$18,706,570.24	20.34%	-44.10%	\$33,462,869.34	49.87%	95.79%	\$17,091,381.07	33.03%
CAPITAL CONTABLE											
CAPITAL SOCIAL											
CAPITAL FIJO	\$50,000.00	0.03%	0.00%	\$50,000.00	0.05%	0.00%	\$0.00	0.00%		\$0.00	0.00%
CAPITAL VARIABLE	\$60,352,864.00	41.98%	0.00%	\$60,352,864.00	65.61%	96.22%	\$30,758,214.76	45.84%	0.00%	\$30,758,214.76	59.45%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$60,402,864.00	42.02%	0.00%	\$60,402,864.00	65.66%	96.38%	\$30,758,214.76	45.84%	0.00%	\$30,758,214.76	59.45%
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES											
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$12,880,339.50	8.96%	0.00%								
TOTAL RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$12,880,339.50				0.00%			0.00%			0.00%
RESULTADO DEL EJERCICIO											
RESULTADO DEL EJERCICIO				\$2,878,819.99	3.13%	-25.95%	\$3,887,759.11	5.79%	131.05%	\$1,682,680.84	
TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO	\$0.00			\$2,878,819.99			\$3,887,759.11			\$1,682,680.84	3.25%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$73,283,203.50	50.98%	15.80%	\$63,281,683.99	68.79%	82.65%	\$34,645,973.87	51.63%	6.80%	\$32,440,895.60	62.70%
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	\$10,554,314.86	7.34%	5.53%	\$10,001,519.51	10.87%	-1091.29%	-\$1,008,939.12	-1.50%	-145.76%	\$2,205,078.27	4.26%
SUMA DEL CAPITAL	\$83,837,518.36	58.32%	14.40%	\$73,283,203.50	79.66%	117.86%	\$33,637,034.75	50.13%	-2.91%	\$34,645,973.87	66.97%
SUMA DEL PASIVO Y CAPITAL	\$143,758,016.90	100.00%	56.28%	\$91,989,773.74	100.00%	37.09%	\$67,099,904.09	100.00%	29.69%	\$51,737,354.94	100.00%

Fuente: Elaboración propia con estados financieros de la empresa

Tabla 4. Estado de resultados, análisis vertical y horizontal

FOOTPRINT MX S DE RL DE CV											
ESTADO DE RESULTADOS											
	2015	%		2014	%		2013	%		2012	%
INGRESOS											
INGRESOS	\$173,411,528.59	100.00%	105.10%	\$84,549,874.34	100.00%	43.84%	\$58,780,361.85	100.00%	5.39%	\$55,773,924.89	100.00%
DEV , DESCUENTOS O BONIF	\$17,746,842.95	10.23%	1427.06%	\$1,162,154.45	1.37%	-25.85%	\$1,567,366.03	2.67%	-79.65%	\$7,703,379.77	13.81%
VENTAS NETAS	\$155,664,685.64	89.77%	86.68%	\$83,387,719.89	98.63%	45.75%	\$57,212,995.82	97.33%	19.02%	\$48,070,545.12	
COSTO DE VENTAS	\$129,355,333.30	74.59%	5.26%	\$58,621,476.59	69.33%	-8.97%	\$46,027,811.35	78.30%	14.84%	\$35,394,647.24	63.46%
UTILIDAD BRUTA	\$26,309,352.34	15.17%	-14.12%	\$24,766,243.30	29.29%	10.26%	\$11,185,184.47	19.03%	-3.70%	\$12,675,897.88	22.73%
GASTOS DE OPERACIÓN											
OTRAS CTAS DE GTOS DE FA	\$0.00	0.00%	0.00%	\$0.00	0.00%	0.00%	\$0.00	0.00%	0.00%	-\$0.04	0.00%
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$18,216,285.39	10.50%	-1.51%	\$10,161,394.96	12.02%	5.20%	\$4,008,862.55	6.82%	1.27%	\$3,095,301.96	5.55%
OTROS GASTOS DE ADMINIST	\$42,777.27	0.02%	-4.82%	\$4,100,035.64	4.85%	-1.22%	\$3,568,631.48	6.07%	0.64%	\$3,030,162.90	5.43%
GASTOS DE VENTA	\$6,200,832.56	3.58%	-0.38%	\$3,348,464.40	3.96%	-0.40%	\$2,561,019.91	4.36%	-4.94%	\$5,184,145.97	9.29%
OTROS GASTOS DE VENTA	\$65,059.80	0.04%	0.04%	\$0.00	0.00%	0.00%	\$0.00	0.00%	0.00%	\$0.00	0.00%
TOTAL GASTOS	\$24,524,955.02	14.14%	-6.69%	\$17,609,895.00	20.83%	3.58%	\$10,138,513.94	17.25%	-3.03%	\$11,309,610.79	20.28%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$1,784,397.32	1.03%	-7.44%	\$7,156,348.30	8.46%	6.68%	\$1,046,670.53	1.78%	1.78%	\$1,366,287.09	
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO											
PRODUCTOS FINANCIEROS	\$11,106,638.98	6.40%	92.50%	\$5,769,713.06	6.82%	29.51%	\$4,455,083.10	7.58%	63.90%	\$2,718,177.01	4.87%
GASTOS FINANCIEROS	\$7,334,788.05	4.23%	-2.32%	\$5,539,043.64	6.55%	-3.11%	\$5,677,942.42	9.66%	3.63%	\$3,364,046.17	6.03%
	\$3,771,850.93	2.18%	1.90%	\$230,669.42	0.27%	2.35%	-\$1,222,859.32	-2.08%	-0.92%	-\$645,869.16	-1.16%
UTILIDAD FINANCIERA	\$5,556,248.25			\$7,387,017.72			-\$176,188.79			\$720,417.93	
OPERACIÓN DISCONTINUA											
OTROS INGRESOS	\$4,998,095.10	2.88%	91.17%	\$2,614,517.83	3.09%	6.80%	\$2,448,005.25	4.16%	45.71%	\$1,680,025.65	3.01%
OTROS PRODUCTOS	\$0.01	0.00%	0.00%	\$0.00	0.00%	0.00%	\$0.00	0.00%	0.00%	\$0.00	0.00%
OTROS GASTOS	\$28.50	0.00%	0.00%	\$16.04	0.00%	-5.58%	\$3,280,755.58	5.58%	5.23%	\$195,365.31	0.35%
	\$4,998,066.61			\$2,614,501.79			-\$832,750.33			\$1,484,660.34	
UTILIDAD (O PERDIDA) NETA	\$10,554,314.86	6.09%	-5.74%	\$10,001,519.51	11.83%	13.55%	-\$1,008,939.12	-1.72%	-5.67%	\$2,205,078.27	3.95%

Fuente: Elaboración propia con estados financieros de la empresa

Tabla 5. Flujo de efectivo

FOOTPRINT MX S DE RL DE CV FLUJO DE EFECTIVO			
	2015	2014	2013
UTILIDAD DE EJERCICIO	\$10,554,314.86	\$10,001,519.51	-\$1,008,939.12
DEPRECIACION ACUMULADA	\$9,543,224.11	\$9,923,321.44	\$9,765,103.92
FLUJO GENERADO DEL RESULTADO NETO DE OPERACIÓN	\$20,097,538.97	\$19,924,840.95	\$8,756,164.80
INCREMENTO EN CUENTAS POR COBRAR	-\$34,964,000.21	-\$19,063,351.94	-\$2,807,067.81
INCREMENTO PAGOS ANTICIPADOS	-\$3,562,921.94	\$50,787.55	-\$675,323.23
INCREMENTO EN INVENTARIOS	-\$10,024,417.02	-\$2,148,925.74	-\$829,702.77
INCREMENTO EN PROVEEDORES	\$12,448,389.22	\$288,067.16	-\$140,925.53
FLUJO DERIVADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	-\$36,102,949.95	-\$20,873,422.97	-\$4,453,019.34
RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACIÓN	-\$16,005,410.98	-\$948,582.02	\$4,303,145.46
<u>FLUJO DERIVADO POR FINANCIAMIENTO</u>			
FINANCIAMIENTO AJENO:			
INCREMENTO EN PASIVO A CORTO PLAZO	\$28,765,539.08	0	\$16,512,413.80
PAGO DE PASIVOS	\$0.00	-\$15,044,366.26	\$0.00
FINANCIAMIENTO PROPIO:			
APORTACIONES A CAPITAL	\$0.00	\$29,644,649.24	\$0.00
FLUJO DERIVADO POR FINANCIAMIENTO	\$28,765,539.08	\$14,600,282.98	\$16,512,413.80
<u>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>			
ADQUISICION DE MAQ Y EQ	-\$11,745,663.08	-\$12,168,448.27	-\$20,754,873.24
OTROS ACTIVIDADES DE CARÁCTER PERMANENTE	-\$1,391,180.58	-\$100,868.88	\$0.00
RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-\$13,136,843.66	-\$12,269,317.15	-\$20,754,873.24
INCREMENTO NETO EN FLUJO DE EFECTIVO NETO	-\$376,715.56	\$1,382,383.81	\$60,686.02
SALDO DE EFECTIVO DISPONIBLE AL INICIO DEL PERIODO	\$3,510,043.96	\$2,127,660.15	\$2,066,974.13
FLUJO NETO ACUMULADO AL FINAL DEL PERIODO	\$3,133,328.40	\$3,510,043.96	\$2,127,660.15

Fuente: Elaboración propia con estados financieros de la empresa

Tabla 6. Razones financieras

FOOTPRINT MX S DE RL DE CV				
RAZONES FINANCIERAS	2015	2014	2013	2012
SOLVENCIA				
Razon de liquidez	1.61	2.59	0.77	1.26
Prueba acida	1.36	2.30	0.68	1.12
Liquidez inmediata	0.052	0.188	0.064	0.121
Capital neto de trabajo	36,637,057.55	29,676,362.24	-7,623,810.80	4,374,897.64
Margen de seguridad	0.611	1.586	-0.228	0.256
ENDEUDAMIENTO				
Apalancamiento	41.68%	20.3%	50%	33%
Capital contable/Activo total	58.32%	79.66%	50.13%	66.97%
Pasivo Total./Activo total	41.68%	20.34%	49.87%	33.03%
Indice de cobertura de intereses	0%	0%	0%	0%
Pasivo a L.P./Activo total	0%	0%	0%	0%
RENTABILIDAD				
Margen de utilidad bruta	16.90%	29.70%	19.55%	26.37%
Margen de utilidad neta	6.78%	11.99%	-1.76%	4.59%
Margen de utilidad de operación	1.15%	8.58%	1.83%	2.84%
Retorno de inversion de activos	7.34%	10.87%	-1.50%	4.26%
Retorno de inversion de acciones	17.47%	16.56%	-3.28%	7.17%

Fuente: Elaboración propia con estados financieros de la empresa

Tabla 7. Análisis del costo

FOOTPRINT MX S DE RL DE CV									
ANALISIS DE COSTO									
	2015	2014	2013	2012		2015	2014	2013	2012
Costo de ventas	124,888,719	57,593,148	46,024,648	35,391,786	MATERIA PRIMA	44,777,373	2,167,335	17,175,424	11,508,005
Materia prima	44,777,373	2,167,335	17,175,424	11,508,005	MANO DE OBRA	44,725,151	19,028,711	12,476,175	11,118,202
K074331502	0	959,088	1,060,345	809,774	GASTOS INDIRECTOS	35,386,196	36,397,101	16,373,049	12,765,579
PRODUCTOS ELECTRONICA CLARION SA DE CV	97,421	204,249	0	0	COSTO DE ACTIVO FIJO	4,359,867	1,028,329	3,163	2,861
PRODUCTOS BOSE CORP	18,256,750	23,759,845	18,179,895	13,200,610	OTRAS CUENTAS DE COSTO	106,747	0	0	0
PRODUCTOS NAVICO INC	1,433,001	880,869	23,377	0					
PRODUCTOS PLANTRONICS BV	17,935	67,976	78,378	162,623	Total	129,355,333	58,621,477	46,027,811	35,394,648
PRODUCTOS FOOTPRINT LLC	88,026,204	12,334,863	7,170,535	4,681,969	Edo de resultados	129,355,333	58,621,477	46,027,811	35,394,647
FOOTPRINT MEXICO LLC	16,961,944	13,922,249	13,260,635	8,927,075		0.01	0.00	0.00	-0.39
PRODUCTOS CRISP GREENHOUSES S DE RL DE CV	95,464	0	0	0					
OTROS 2014		5,464,008	6,251,485	7,609,734					
					MATERIA PRIMA	35%	4%	37%	33%
COSTO DE ACTIVO FIJO	4,359,867	1,028,329	3,163	2,861	MANO DE OBRA	35%	32%	27%	31%
Gastos de fabricación	35,386,196	36,397,101	16,373,049	12,765,579	GASTOS INDIRECTOS	27%	62%	36%	36%
					COSTO DE ACTIVO FIJO	3%	1%	0%	0%
MANO DE OBRA	44,725,151	19,028,711	12,476,175	11,118,202	Total	100%	99%	100%	100%
OTRAS CUENTAS DE COSTO	106,747	0	0	0					
COSTO DE PRODUCCION	129,355,333	58,621,477	46,027,811	35,394,648					

Fuente: Elaboración propia con estados financieros de la empresa

CAPITULO V

RECOMENDACIONES

Después de hacer una valuación cuidadosa a los resultados que arrojó la aplicación del análisis financiero, y apoyándome en el marco teórico de este trabajo, recomiendo a la empresa la aplicación de algunos métodos de trabajo para facilitar la información financiera.

Como Hansen & Mowen (2003) menciona: Es importante contar un sistema de costos definido, para identificar el costo del bien producido y la contribución marginal real; de acuerdo a las características de la empresa se recomienda analizar el sistema de costeo por órdenes de trabajo, el cual consiste en:

El sistema de costeo de órdenes de trabajo: La característica clave del costeo de órdenes de trabajo es que el costo de un trabajo difiere de otro, y debe vigilarse por separado.

Los costos reales de los materiales directos y la mano de obra directa se distribuyen a los trabajos junto con los costos indirectos; utilizando una tasa predeterminada a los costos indirectos.

Un sistema de costos de trabajo debe tener la capacidad de identificar:

- La cantidad de materiales directos,
- Mano de obra directa y
- Costos indirectos consumidos por cada trabajo.

Esta necesidad se satisface mediante el uso de requisiciones de materiales directos, boletas de tiempo para la mano de obra y tasas predeterminadas de costos indirectos.

1. Requisición de materiales

Forma de requisición de materiales, en donde se solicita:

- La descripción,
- La cantidad

- El costo unitario de los materiales y
- El numero de trabajo

2. Boleta de tiempo de trabajo

Boleta de tiempo, que identifica:

- Nombre
- Tasa salarial,
- Horas trabajadas y
- El numero de trabajo.

Se capturan diariamente y se transfieren al departamento de contabilidad de costos.

La boleta de tiempo se utiliza solo para los obreros directos.

3. Aplicación de costos indirectos

Por lo regular, las horas de mano de obra directa son la medida utilizada para calcular los costos indirectos.

Con las características de este sistema de costos, y la implementación de un software especializado, se puede tener un control oportuno de las operaciones y una información más precisa para la toma de dediciones.

BIBLIOGRAFÍA

Consejo Mexicano de la Industria Maquiladora y Manufacturera de Exportación. Recuperado de:
<http://www.index.org.mx/>

Hansen, D. & Mowen, M. (2003) *Administración de costos contabilidad y control*. México: International Thompson Editores.

MDC Moderno Diccionario de Contabilidad. (1998). México: CEIDE

Moreno, F. (2002). *Las Finanzas en la empresa*. México: CECSA

Normas de información financiera (2008) México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos; Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera

Pérez, J. & Carballo, V. (2010). *Diagnóstico económico-financiero de la empresa*. Madrid: ESIC.

Perez, W. *From* (1990) *Globalization to Regionalization: The Mexican Case*, Technical Papers, núm. 24, Agosto de, pp. 51-52.

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA). (2002). México: IMCP

Recuperado: <http://revistas.bancomext.gob.mx/rce/magazines/246/1/RCE1.pdf>

Rodríguez, L. & Hernández, J. (2012) *Análisis de estados financieros*. Mexico: McGraw-Hill.

Stanley, B. & Geoffrey, A. (2001). *Fundamentos de gerencia financiera*. Colombia: McGraw-Hill.

Secretaría de Economía (s.f.) <http://www.2006-2012.economia.gob.mx/comunidad-negocios/industria-y-comercio/instrumentos-de-comercio-exterior/immex>