



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN

LA TOMA DE DECISIONES APOYADA
EN EL ANALISIS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADAS EN ADMINISTRACION
P R E S E N T A N :
CASTILLO CALIXTO MARIA LUISA
GUTIERREZ LOPEZ MARIA DE LOURDES
LICEA CERON NORMA ANGELICA

ASESOR DE TESIS: L.C. DANIEL HERRERA GARCIA



CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX.

JUNIO 1998

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN
UNIDAD DE LA ADMINISTRACION ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES



ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DR. JAIME KELLER TORRES
DIRECTOR DE LA FES-CUAUTITLAN
P R E S E N T E .

AT'N: Ing. Rafael Rodríguez Ceballos
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la F.E.S. - C.

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS TITULADA:

La Toma de Decisiones Apoyada en el Análisis
de los Estados Financieros

que presenta la pasante: Castillo Calixto Marfa Luisa
con número de cuenta: 8407536-5 para obtener el TITULO de:
Licenciada en Administración .

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

A T E N T A M E N T E .
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"
Cuautitlan Izcalli, Edo. de Méx., a 22 de Abril de 1996

- PRESIDENTE L.A. Celia Rodríguez Chávez
- VOCAL L.C. Pedro Checa Chávez
- SECRETARIO L.C. Daniel Herrera García
- PRIMER SUPLENTE L.C. Francisco Alcántara Salinas
- SEGUNDO SUPLENTE L.C. Mario López

UAE/DEP/VAF/02



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN N. A. M.
UNIDAD DE LA ADMINISTRACION ESCOLAR FACULTAD DE ESTUDIOS
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS



DEPARTAMENTO DE
EXAMENES PROFESIONALES

DR. JAIME KELLER TORRES
DIRECTOR DE LA FES-CUAUTITLAN
P R E S E N T E .

AT'N: Ing. Rafael Rodríguez Ceballos
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la F.E.S. - C.

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS TITULADA:

La Toma de Decisiones Apoyada en el Análisis
de los Estados Financieros

que presenta la pasante: Gutiérrez López María de Lourdes
con número de cuenta: 8415490-5 para obtener el TITULO de:
Licenciada en Administración

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

A T E N T A M E N T E .
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"
Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 22 de Abril de 1996

PRESIDENTE	<u>L.A. Celia Rodríguez Chávez</u>	
VOCAL	<u>L.C. Pedro Checa Chávez</u>	
SECRETARIO	<u>L.C. Daniel Herrera García</u>	
PRIMER SUPLENTE	<u>L.C. Francisco Alcántara Salinas</u>	
SEGUNDO SUPLENTE	<u>L.C. Mario López</u>	



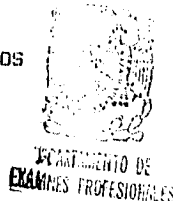
UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN
UNIDAD DE LA ADMINISTRACION ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES

U. N. A. M.
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES CUAUTITLAN

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DR. JAIME KELLER TORRES
DIRECTOR DE LA FES-CUAUTITLAN
P R E S E N T E .



AT'N: Ing. Rafael Rodríguez Ceballos
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la F.E.S. - C.

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS TITULADA:

La Toma de Decisiones Apoyada en el Análisis
de los Estados Financieros

que presenta la pasante: Licea Cerón Norma Angélica
con número de cuenta: 8332545-4 para obtener el TITULO de:
Licenciada en Administración .

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

A T E N T A M E N T E .
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"
Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 22 de Abril de 1996

PRESIDENTE	<u>L.A. Celfa Rodríguez Chávez</u>	
VOCAL	<u>L.C. Pedro Checa Chávez</u>	
SECRETARIO	<u>L.C. Daniel Herrera García</u>	
PRIMER SUPLENTE	<u>L.C. Francisco Alcántara Salinas</u>	
SEGUNDO SUPLENTE	<u>L.C. Mario López</u>	

DEDICATORIAS

A Dios:

Por habernos dado la oportunidad de existir
y poder cumplir una más de nuestras metas.

A la UNAM y FES-C.:

Por habernos permitido ser parte de ellas
y formarnos como profesionistas.

A los Profesores:

Por compartir sus conocimientos,
experiencias y tiempo, siendo guías
en nuestro camino como estudiantes.

A Daniel Herrera:

Por darnos sus conocimientos
y su apoyo para concluir este trabajo.

MIL GRACIAS

LUISA:

A mis Padres:

Por darme la oportunidad
de existir y caminar a mi lado en mis éxitos
y fracasos al igual que mis hermanos.

A mi esposo y mi Hijo:

Con todo mi corazón,
lo más querido que tengo.

A mis Amigos y Familiares:

Que me apoyaron para
concluir este trabajo.

LULÚ:

A mis Padres:

Por el amor y educación
que me dan día a día.

A mis Hermanos:

Héctor, Silvia, Betty y Alma.
Por su cariño y apoyo incondicional.

A mis Familiares y Antigos:

Por su apoyo y por formar parte de mi vida
regalándome su amistad.

ANGÉLICA:

A mis Padres:

Por haberme dado la educación y
apoyo incondicional a lo largo de mi vida.

A mi Esposo Jorge:

Por compartir mi vida,
apoyarme y alentarme.

A mis Amigos y Compañeros:

Por los buenos y malos momentos, por haber
formado parte de mi vida y por brindarme su amistad.

A tí: que nos apoyaste en todo momento. GRACIAS

TÍTULO

**LA TOMA DE DECISIONES APOYADA EN EL ANÁLISIS
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

OBJETIVO

Que los temas presentados en esta tesis sirvan de apoyo a las personas interesadas en el mismo, utilizando un lenguaje sencillo, claro y de interés; combinando la teoría y la práctica para lograr un conocimiento general sobre el tema.

HIPÓTESIS

_ LA BUENA TOMA DE DECISIONES SE BASA EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS MEDIANTE SUS DIFERENTES MÉTODOS DENTRO DE UNA EMPRESA .

_ UNA ORGANIZACIÓN O ENTIDAD QUE NO LLEVA A CABO EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, NO LLEGARA A TOMAR UNA BUENA DECISIÓN A NIVEL GERENCIAL DENTRO DE UNA EMPRESA.

METODOLOGÍA

Al inicio de toda investigación es conveniente seguir un método, esto significa tomar un camino que conduzca al conocimiento para alcanzar un objetivo.

El método y la investigación se desarrollan en forma conjunta, ya que sin éste no sería fácil demostrar la validez objetiva de lo que se afirma.

Es importante seguir un método en forma científica en la investigación, conduciendo a resultados confiables, válidos y precisos, pues de otra manera se obtendrán resultados vagos y confusos.

El método científico opera con conceptos, definiciones, hipótesis, variables e indicadores siendo elementos básicos para construir el sistema teórico de la ciencia, es la planeación y la estrategia que se sigue para descubrir o determinar las propiedades del objeto de estudio.

Es por eso que en este trabajo se emplea el método científico, pues engloba las etapas de la investigación, que comienza con el planteamiento de un problema, la formulación de hipótesis, la comprobación de hipótesis y finalmente la interpretación de resultados y conclusiones.

LA TOMA DE DECISIONES APOYADA

EN EL ANÁLISIS DE

LOS ESTADOS FINANCIEROS

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I. LA TOMA DE DECISIONES.	2
1.1. Decisiones	3
1.1.1. Conceptos Generales	3
1.1.2. Clasificación	4
1.1.3. Tipos de Decisión	4
1.1.4. Elementos de la Decisión	5
1.2. Toma de Decisiones	6
1.2.1. Definiciones	6
1.2.2. Elementos de la Toma de Decisiones	7
1.2.3. Factores que intervienen en la Toma de Decisiones	8
1.2.4. Obstáculos para la Toma de Decisiones	11
1.2.5. Toma de Decisiones en Grupo	12
1.2.6. Proceso de la Toma de Decisiones	13
CAPÍTULO II. LOS ESTADOS FINANCIEROS	15
2.1. Definición	16
2.2. Objetivos y Tipos de usuario	16
2.3. Clasificación	17

2.3.1. Estados Financieros Principales	19
2.3.2. Estados Financieros Secundarios	26
2.4. Bases de elaboración	28
CAPÍTULO III. TÉCNICAS DE ANÁLISIS	37
3.1. Conceptos Generales	38
3.2. Objetivos	40
3.3. Métodos de análisis	41
3.3.1. Métodos Verticales o Estáticos	43
3.3.1.1. Método de Razones	45
3.3.1.2. Método de Porcientos Integrales	66
3.3.1.3. Punto de Equilibrio	69
3.3.2. Métodos Horizontales o Dinámicos	72
3.3.2.1. Método de Aumentos y Disminuciones	72
3.3.2.2. Método de Tendencias	75
3.3.3. Métodos Gráficos	79
CAPÍTULO IV. ALGUNAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO	81
4.1. Fuentes de Financiamiento a corto plazo	83
4.1.1. Crédito Comercial	84
4.1.2. Préstamos Bancarios	85
4.1.3. Papel comercial	86
4.2. Fuentes de Financiamiento a largo plazo	87
4.2.1. Deuda a largo plazo	88
4.2.2. Adquisición de acciones preferentes	89

CAPÍTULO V.	CASO PRÁCTICO	91
5.1.	Definición del problema	92
5.2.	Información proporcionada por la empresa	93
5.3.	Análisis Financiero	113
5.4.	Proposición de Alternativas	155
5.5.	Toma de decisión de la mejor alternativa	176

CONCLUSIONES GENERALES

BIBLIOGRAFÍA

INTRODUCCIÓN

Debido a la situación socio-económica del país, las empresas mexicanas se han tenido que reestructurar y fortalecer para poder competir en los mercados nacionales e internacionales; enfrentándose a retos como la creación de infraestructura, la educación a los ciudadanos, la capacitación de recursos humanos, la producción con la calidad a precios competitivos y el desarrollo de empleos que les permita seguir creciendo.

Dentro de cualquier organización el ejecutivo financiero tiene la responsabilidad de llevar a cabo funciones determinantes; el ejercicio de la autoridad, la toma de decisiones y la administración de los recursos humanos; derivándose de ahí su gran responsabilidad ante la sociedad, el personal, el fisco e internamente con los accionistas y socios. Por ello la importancia de llevar a cabo una buena TOMA de DECISIONES que esté apoyada en el análisis de Los Estados Financieros.

Hoy en día se viven tiempos de cambio tanto a nivel nacional como a nivel internacional, por lo que también debe ser a nivel personal y empresarial.

El cambio significa evolución, mejoría y progreso; mientras que el rechazo es decadencia, rigidez y obsolescencia.

Lo trascendente en la vida es tener que hacer: una misión, una empresa, una tarea.

El cambio ofrece riesgos y demanda esfuerzo creador; pero conduce a un objetivo

útil:

EL DESARROLLO DE MÉXICO.

CAPÍTULO I

LA TOMA DE DECISIONES

LA TOMA DE DECISIONES

Se crea la necesidad de decidir cuando el hombre tiene una serie de alternativas para solucionar un problema o lograr algún objetivo determinado, pudiendo ser el resultado de la decisión positivo o negativo.

1.1. DECISIONES.

1.1.1. Conceptos Generales.

Decisión : " Determinación o acuerdo que se toma en una cosa dudosa ".¹

" Firmeza de carácter, entereza, energía ".²

" Determinación, resolución que se da o se toma en una cosa dudosa ".³

La decisión consiste en elegir entre varias alternativas la que se juzgue más adecuada para alcanzar un objetivo; ésta es un factor común en todos los puestos, cualquiera que sea el nivel jerárquico que ocupe y el tipo de función que desempeñe.

¹ Gran Diccionario Enciclopédico Selecciones del Reader's Digest pág. 1062 Tomo IV.

² Idem P.P. (1)

³ Diccionario Enciclopédico Bruquera.

1.1.2. Clasificación.

Las decisiones pueden ser clasificadas por su finalidad en:

- * Decisiones estratégicas. Estas decisiones sirven para fijar objetivos de un problema y determinar con qué medios se cuenta para solucionarlo.
- * Decisiones tácticas. Estas decisiones indican cómo utilizar dichos medios.
- * Decisiones logísticas. Es la disposición del medio.
- * Decisiones ejecutivas. Estas decisiones sirven para realizar o ejecutar dicho medio.

Las decisiones antes mencionadas se pueden resumir en fijar los objetivos deseados, con qué medios se cuenta para lograrlos, cómo utilizar éstos para poder disponer de ellos y así realizar o ejecutar dicho medio.

1.1.3. Tipos de Decisión.

Los tipos de decisión que se presentan son:

Decisiones programadas. Son aquellas que se toman en forma rutinaria, por presentarse el problema periódicamente.

Decisiones no programadas. Son las decisiones que se toman ante un problema que se presenta en forma esporádica (se presenta rara vez).

1.1.4. Elementos de la Decisión.

Existen tres elementos que intervienen en la decisión, éstos son:

1. **Voluntad.** Es producto del pensamiento humano, por lo cual sólo éste puede decidir.
2. **Objetivo.** Para poder decidir debe existir un objetivo o meta por alcanzar sea éste a corto o largo plazo, siempre y cuando sea posible de realizar.
3. **Alternativas.** Para poder decidir deben existir varias alternativas, pues si sólo existe una no hay tal decisión.

La base de estos elementos consiste en tres principios:

El principio de definición. Es cuando se puede decidir acertadamente después de definir el problema que lo provocó.

El principio de antecedentes. Se debe tomar en cuenta los antecedentes que provocaron el problema en forma lógica.

El principio de identidad. Dice que los hechos pueden parecer diferentes según el punto de vista y el momento en que se han observado.

También se puede decidir en base a elementos llamados subjetivos, que son:

' **La experiencia.** Esta es una buena base de conocimientos para tomar decisiones, ya que si se tiene un problema similar con uno del pasado, se tomarán las alternativas que conlleven a la mejor decisión.

CAPÍTULO 1. LA TOMA DE DECISIONES.

' **La Información.** Es una base objetiva para decidir, ya que se toman en cuenta hechos verídicos fundándose decisiones consideradas ciertas y sólidas. Dependiendo de la interpretación que se le de a los hechos se obtendrá el éxito de la decisión.

' **La Intuición.** Es la percepción previa de una decisión ante una corazonada, se dice que ésta sólo debe ser utilizada ante problemas superficiales y no a problemas de importancia.

' **La autoridad.** Es la facultad de tomar decisiones y hacer que se cumplan, se debe evitar la arbitrariedad fundamentando dicha decisión.

1.2. LA TOMA DE DECISIONES.

La capacidad de tomar decisiones en forma calmada y con rapidez resulta provechosa en cualquier situación de la vida; además para que la persona sea eficiente, debe entender la estrategia, la técnica y el procedimiento que conllevan a la toma de decisiones y saber aplicarlo en su trabajo.

1.2.1, Definiciones.

Decisión: " Es una acción que debe tomarse cuando ya no hay más tiempo de recoger información. El problema es como decidir en qué momento debe suspenderse la investigación. La solución varía con cada problema que intentamos resolver, ya que recoger información cuesta tiempo y dinero ".⁴

⁴ Toma de Decisiones Gerenciales, Paul E. Moody.

Decisión: " Una decisión es una elección. Más precisamente, una decisión es una elección entre cursos alternativos de acción que llevan a algún resultado deseado ".⁵

Decisión Administrativa: " Son decisiones complejas que tiene un efecto significativo en alguna organización".⁶

Decisión: " Una decisión de alta calidad consiste en que el gerente evalúe correctamente las consecuencias de una situación dada y escoja el procedimiento que tenga más probabilidades de obtener utilidades dentro de costos aceptables y límites éticos ".⁷

1.2.2. Elementos de la Toma de Decisiones.

Los elementos que intervienen para la Toma de Decisiones son:

A. Información. Es necesario allegarse de la información en el tiempo adecuado, para poder lograr una buena decisión, de lo contrario traerá como consecuencia una pérdida en costo y tiempo.

⁵ Liderazgo Industrial, Dan Ciampa.

⁶ Toma de Decisiones en Administración, Jerome D. Braverman.

⁷ Guía Práctica para la Toma de Decisiones, W. H. Weiss.

B. Conocimientos. La persona que toma decisiones debe tener conocimientos acerca de las circunstancias que rodean al problema u objetivo o de alguna situación similar, si éste carece de ellos debe consultar a aquellas personas que sí cuentan con ellos.

C. Experiencia. La solución de un problema u objetivo da como consecuencia la experiencia, siendo ésta buena o mala, la cual ayuda posteriormente a poder resolver otros similares.

D. Análisis. El análisis por medio de la utilización o no utilización de material complementa los elementos anteriores más no los reemplaza; en caso de que no cumplan con su objetivo, la última opción que tendrá la persona será la intuición.

E. Criterio. El criterio es el elemento necesario para combinar los elementos anteriores, con el fin de seleccionar el curso de acción adecuado para la toma de decisión.

1.2.3. Factores que intervienen en la Toma de Decisiones.

La Toma de Decisiones es considerada en los diferentes niveles jerárquicos de cualquier organización, tomando en cuenta los diversos factores que intervienen en ésta.

El riesgo es uno de los factores considerados en la Toma de Decisiones, ya que expresa la probabilidad de éxito o fracaso de un proyecto. Por lo que toda Toma de Decisiones tiene un riesgo. El riesgo se dice que es bajo cuando se tiene una amplia experiencia e información confiable; y el riesgo es alto cuando la experiencia e información no es suficiente.

Se pueden enfrentar los riesgos tomando en cuenta los siguientes puntos:

- * Tener siempre un objetivo en mente cuando se tenga el riesgo.
- * Aceptar que todo problema implica riesgo.
- * Estar consciente de la realidad.
- * Valorar el esfuerzo que se es capaz de lograr.
- * No asumir riesgo sólo por demostrarse que puede tener éxito.
- * No asumir riesgo con problemas emocionales.
- * Ser decidido. Asumir el riesgo actuando en el momento oportuno.
- * Reconocer la ayuda de la gente para alcanzar la decisión y asumir el riesgo.

El tipo de decisión está determinado parcialmente según el pensador, siendo éste positivo o negativo.

El pensar positivamente induce a buscar lo óptimo por alcanzar sus objetivos en su desempeño considerando las barreras y los contratiempos.

Pensar positivamente después de tomar cualquier decisión, la confianza en sí mismo ayuda.

Cabe mencionar que el ser humano debe ser tomado en cuenta como persona y no como un elemento más de la organización, ya que constituye un factor importante en prácticamente todas las decisiones que se toman.

El ser humano necesita más que una remuneración monetaria, el ser reconocido, elogiado, sentir el aprecio y apoyo que se le brinde apelando a su amor propio para que se

sienta satisfecho y así obtener de él su mayor productividad y apoyo en las decisiones tomadas.

Existen factores personales que deben ser tomados en cuenta principalmente por las personas que toman decisiones. El éxito personal depende del esfuerzo y desarrollo mental continuo que tenga éste por alcanzar una madurez emocional, obteniendo así una imagen real de sí mismo.

Las personas emocionalmente maduras pueden solucionar conflictos tomándolos como desafíos y no como contratiempos, apoyándose en sus éxitos y aprendiendo de sus errores.

La presión es considerada como otro factor que influye en la Toma de Decisiones y ésta puede ser manejada discutiendo la situación con alguna persona.

La cooperación, el entusiasmo y la aceptación de otros criterios ayudan a aliviar la presión.

El estrés es incluíble en el trabajo y es necesario aprender a manejarlo con el fin de evitar problemas físicos y mentales.

El estrés se puede combatir llevando a cabo algunas de las siguientes actividades:

- Hablar sobre sus problemas.
- Procurar hacer algo por otra persona.
- Hacer primero lo más importante.
- Distribuir adecuadamente su tiempo.
- Hacer ejercicio para reducir el estrés y aliviar la tensión.
- Dormir y descansar lo necesario.

Los costos constituyen un factor importante en las decisiones, por lo que dependiendo del monto e impacto que tenga ésta, dependerá la persona que tome la decisión.

Otro factor que se recomienda tomar en cuenta para la Toma de Decisiones son las políticas, éstas se establecen como precedentes para futuras decisiones, por lo que la alta gerencia está capacitada para tomarlas.

El cambio es otro de los factores que intervienen en la Toma de Decisiones y es una de las tareas más difíciles para quienes llevan a cabo ésta. El cambio requiere preparar a la gente capacitándola y ayudándola a estar lista para cuando éste llegue.

1.2.4. Obstáculos para la Toma de Decisiones.

Quienes toman decisiones normalmente deben hacer frente a compromisos, por consiguiente se tropezarán con barreras, fuerzas que tratarán de disuadirlos, intereses que cierran el paso o inclinaciones personales que le impidan actuar.

La demora o retraso surge cuando se pospone alguna cosa que se debe hacer, este obstáculo se presenta cuando la decisión es difícil o se tiene que cumplir con algo desagradable, existen diferentes maneras de que la gente incurra en éste, como:

- Falta de tiempo.
- Hacer un trabajo que es más importante o urgente.
- Que otra persona realice el trabajo, etc.

Los costos constituyen un factor importante en las decisiones, por lo que dependiendo del monto e impacto que tenga ésta, dependerá la persona que tome la decisión.

Otro factor que se recomienda tomar en cuenta para la Toma de Decisiones son las políticas, éstas se establecen como precedentes para futuras decisiones, por lo que la alta gerencia está capacitada para tomarlas.

El cambio es otro de los factores que intervienen en la Toma de Decisiones y es una de las tareas más difíciles para quienes llevan a cabo ésta. El cambio requiere preparar a la gente capacitándola y ayudándola a estar lista para cuando éste llegue.

1.2.4. Obstáculos para la Toma de Decisiones.

Quienes toman decisiones normalmente deben hacer frente a compromisos, por consiguiente se tropezarán con barreras, fuerzas que tratarán de disuadirlos, intereses que cierren el paso o inclinaciones personales que le impidan actuar.

La demora o retraso surge cuando se pospone alguna cosa que se debe hacer, este obstáculo se presenta cuando la decisión es difícil o se tiene que cumplir con algo desagradable, existen diferentes maneras de que la gente incurra en éste, como:

- Falta de tiempo.
- Hacer un trabajo que es más importante o urgente.
- Que otra persona realice el trabajo, etc.

Las personas que toman buenas decisiones no incurren en esto, ya que tienen presente su objetivo, son organizadas y hábiles para solucionar sus problemas y además tienen confianza en sí mismos.

El miedo es otro obstáculo que se presenta en la Toma de Decisiones y existe al pensar que la decisión fue negativa .

El conflicto se presenta por haber fallas en la comunicación y la principal causa de éste son los mal entendidos.

La comunicación es un factor importante para que exista la buena Toma de Decisiones.

1.2.5. Toma de Decisiones en grupo.

La Toma de Decisiones en grupo es otra forma de solucionar problemas y lograr objetivos y se define como un acuerdo tomado entre varias personas. Debe existir consenso, ya que es de suma importancia para el éxito de ésta.

La Toma de Decisiones en grupo es tan importante como la Toma de Decisiones individual; lo que para una significan ventajas, para la otra serían limitaciones.

La ventaja de la Toma de Decisiones en grupo consiste en que más de una persona da su punto de vista ofreciendo más recursos, con la finalidad de dar un mayor número de alternativas para lograr un objetivo.

La desventaja de ésta, consiste en que la mayoría de las veces se invierte más tiempo en llegar a un acuerdo.

Por lo tanto, la ventaja de la Toma de Decisiones individual es que el tiempo invertido muchas veces es menor al analizar, informar, considerar las alternativas y finalmente tomar la decisión con mayor rapidez, aunque no se contaría con la opinión, información y creatividad de más personas para lograr el objetivo.

Las dos formas de tomar decisiones son igualmente importantes, pues se pueden presentar situaciones en las que se requiera la decisión de sólo una persona y en otras ocasiones que se necesite la toma de decisiones en grupo.

1.2.6. Proceso de la Toma de Decisiones.

Para tomar una buena Decisión se requiere utilizar un procedimiento que se pueda desglosar de la siguiente manera:

1. Análisis.

- a. Reconocer que existe el problema.
- b. Definir el problema y especificar los datos adicionales necesarios.
- c. Obtener, organizar y analizar los datos.

2. Decisión.

- a. Proponer diferentes alternativas.
- b. Seleccionar la mejor.

3. Puesta en práctica.

- a. Poner en práctica la alternativa seleccionada.
- b. Realizar la vigilancia necesaria para el control del plan elegido.

- c. Evaluar el resultado del problema.
- d. Retroalimentación del problema.

Dentro de este modelo de Toma de Decisiones es en las etapas uno y dos, donde la contabilidad administrativa ayuda para que dicha decisión sea la mejor, de acuerdo con la calidad de la información que se posea.

En toda organización se toman decisiones diariamente, unas son rutinarias, como comprar un tipo de materia prima para la producción diaria; otras no son repetitivas, como modificar o eliminar un producto, ambas requieren adecuada información. Una empresa por pequeña o grande que sea requiere de tal información, a mejor calidad en la información se asegura una mejor decisión.

Aunque la información que genera la contabilidad es usada por la administración para la Toma de Decisiones, es importante hacer notar que no proporciona respuestas automáticas a los problemas generales. Es precisamente el elemento humano quien elige la mejor alternativa, ya que la experiencia profesional y sus conocimientos junto con la información contable le permiten elegir correctamente.

CAPÍTULO II

LOS ESTADOS FINANCIEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. DEFINICIÓN.

Los Estados Financieros son documentos básicamente cuantitativos expresados en unidades monetarias cuya finalidad primordial es la de informar sobre la situación financiera de la entidad económica a una fecha determinada, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el periodo contable terminado en la misma fecha.

La definición antes mencionada puntualiza que los Estados Financieros Básicos son: el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados y el Estado de Cambios en la Situación Financiera, ya que permiten tener una visión general de la entidad económica.

2.2. OBJETIVOS Y TIPOS DE USUARIO.

La información financiera y las técnicas contables se han sofisticado y evolucionado notablemente en los últimos años. Anteriormente la información financiera consistía básicamente en un Balance que arrojaba utilidades; sin embargo, en la actualidad se han convertido en un conjunto integrado de Estados Financieros y notas cuyo objetivo principal es el de informar sobre la situación financiera, resultados de la operación y cambios en la situación financiera de la empresa, de una manera clara, oportuna, veraz y concisa, asimismo servir de apoyo como un valioso instrumento de juicio para la toma de decisiones.

La información que en ellos se presenta debe ser capaz de transmitir datos o elementos que satisfaga las necesidades de los diversos usuarios de los Estados

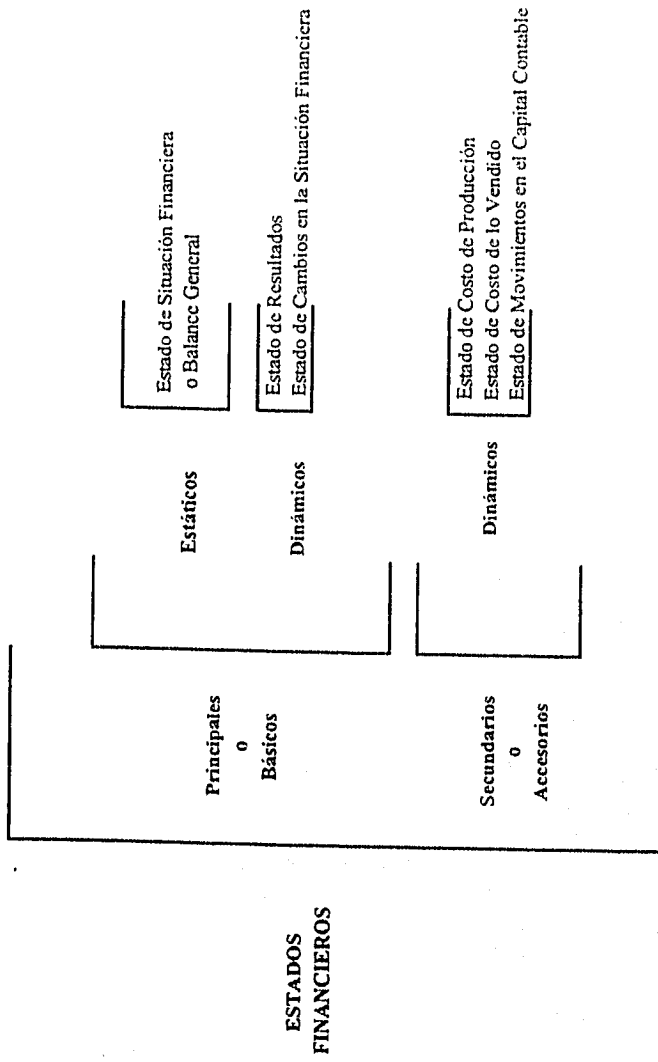
Financieros, ya que dichos usuarios pueden ser tanto los accionistas como la administración, empleados, acreedores, autoridades fiscales, proveedores, inversionistas, bancos, etc. Sobre todo en el caso de aquellos usuarios que no están dentro de la administración de la empresa, la información contenida en los Estados Financieros Básicos deberá servirles para:

1. Tomar decisiones de inversión y de crédito.
2. Medir la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos.
3. Evaluar el origen y características de los recursos financieros de la entidad así como el rendimiento de los mismos.
4. Formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y valorar los resultados de la administración.

Se satisfacen las necesidades de los diversos usuarios de la información financiera, si los Estados Financieros son suficientes para que una persona con adecuados conocimientos técnicos, pueda formarse un criterio sobre el nivel de rentabilidad del negocio, la posición financiera que incluye su solvencia, liquidez, la capacidad financiera de crecimiento y el flujo de fondos, asimismo podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

2.3. CLASIFICACIÓN.

Se puede clasificar a los Estados Financieros por su importancia en Principales o Básicos y Secundarios o Accesorios, asimismo por su fecha de presentación en Dinámicos y Estáticos (Ver Cuadro 2.1.).



Cuadro 2.1

2.3.1. Estados Financieros Principales.

Los Estados Financieros Principales o Básicos son aquellos que muestran la situación financiera, los resultados de operación y los cambios en la situación financiera de la empresa en forma global, a una fecha o por un periodo determinado, presentando así un panorama general de la misma.

Estos Estados Financieros pueden ser: ESTÁTICOS que son los que presentan la información a una fecha determinada; es decir, presentan saldos más no movimientos de un periodo.

Dentro de los Estados Financieros Principales o Básicos Estáticos, se encuentra clasificado el Estado de Situación Financiera, también conocido como Balance General.

EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, como su nombre lo indica muestra la situación financiera de una entidad a una fecha determinada; se compone principalmente por tres grupos: el Activo, que representa los bienes y derechos que tiene la entidad; el Pasivo, que es lo que representa las obligaciones de ésta; y por último el Capital, que es la diferencia de los derechos y obligaciones, y representa el patrimonio que pertenece al ente económico. Este Estado se basa principalmente en la fórmula básica de la contabilidad, que es:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{CAPITAL}$$

Existen dos formas de presentación más comúnmente utilizadas y son: el Estado de Situación Financiera en forma de cuenta y el Estado de Situación Financiera en forma de reporte.

El balance en forma de cuenta (Ver Cuadro 2.2.), el activo se presenta en el lado izquierdo, el pasivo y el capital en el lado derecho; mientras que el balance en forma de

NOANLICE, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 199X.
(Miles de Pesos)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
CIRCULANTE:		A CORTO PLAZO:	
EFFECTIVO Y VALORES REALIZABLES	632	PROVEEDORES	8,059
		OTRAS CTAS. POR PAGAR	27,899
CUENTAS POR COBRAR	32,000	PRESTAMOS BANCARIOS	<u>17,964</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	956	TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	53,922
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	<u>33,588</u>		
INVENTARIOS:		A LARGO PLAZO:	
PRODUCTOS TERMINADOS	9,207	PRESTAMOS BANCARIOS	1,960
PRODUCCIÓN EN PROCESO	5,432	PRESTAMOS HIPOTECARIOS	242
MATERIA PRIMA	<u>8,156</u>	TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	<u>2,202</u>
TOTAL DE INVENTARIOS	<u>22,795</u>	PASIVO TOTAL	56,124
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	56,383		
EQUIPO NETO	14,928	<u>CAPITAL CONTABLE</u>	
OTROS ACTIVOS	1,863	CAPITAL SOCIAL	6,422
		RESERVA LEGAL	89
		UTILIDADES POR APLICAR	6,855
		RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>3,684</u>
		TOTAL CAPITAL	<u>17,050</u>
TOTAL ACTIVO	<u>73,174</u>	SUMA PASIVO Y CAPITAL	<u>73,174</u>

cuadro 2.2

reporte (Ver Cuadro 2.3.), tiene una forma vertical en el cual primeramente se presenta el activo, seguido del pasivo y el capital.

ACTIVO: " Activo es el conjunto o segmento, cuantificable, de los beneficios económicos futuros fundadamente esperados y controlados por una entidad, representados por efectivo, derechos, bienes o servicios, como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos ".¹

El activo se clasifica según su disponibilidad.

Circulante:

Efectivo e Inversiones temporales.

Cuentas por cobrar.

Inventarios.

Pagos anticipados (Plazo menor a 1 año)

Fijo:

Inmuebles, Maquinaria y Equipo. (Tangibles)

Patentes, Marcas, Crédito Mercantil. (Intangibles)

Diferido:

Cargos diferidos (gastos de organización, gastos de instalación)

Pagos anticipados (rentas, impuesto predial, primas de seguro y

fianzas, regalías, intereses, papelería y artículos de escritorio).

(mayor a un año)

PASIVO: " Pasivo es el conjunto o segmento, cuantificables, de las obligaciones presentes de una entidad particular, virtualmente incluíbles, de transferir efectivo, bienes o servicios en el futuro a otras entidades, como consecuencia de transacciones o eventos

¹ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. IMCP, A.C., pág. 85

MARLOGU, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 199X.
(Miles de Pesos)

ACTIVO:	
BANCOS	1,000
INVERSIONES TEMPORALES	9,174
CUENTAS POR COBRAR	1,000
INVENTARIOS	<u>12,000</u>
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	23,174
INVERSION ACTIVO FIJO	10,547
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>(3,258)</u>
ACTIVO FIJO NETO	<u>7,289</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>30,463</u></u>
PASIVO:	
PROVEEDORES	4,000
PRESTAMOS	1,000
PRESTAMOS A LARGO PLAZO	<u>3,000</u>
TOTAL PASIVO	8,000
CAPITAL CONTABLE:	
CAPITAL SOCIAL	3,931
RESULTADO DEL EJERCICIO	12,191
RESUL. EJER. ANTERIOR	<u>6,341</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>22,463</u>
TOTAL PASIVO+CAPITAL C.	<u><u>30,463</u></u>

cuadro 2.3

pasados ".²

La clasificación del pasivo, se basa en el tiempo en que deben cubrirse las obligaciones contraídas en éste. Si las obligaciones son pactadas a un año o menos se considerarán como a corto plazo y si el plazo de liquidación es a más de un año, éstas se considerarán a largo plazo.

A corto plazo:

- Proveedores.
- Acreedores.
- Cuentas por pagar.
- Impuestos por pagar.
- Préstamos bancarios.

A largo plazo:

- Préstamos bancarios.
- Préstamos hipotecarios.

CAPITAL CONTABLE: " El capital contable es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan una entidad y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución ".³

El capital contable está integrado por los siguientes conceptos:

- Capital contribuido:
- Capital social.
- Aportaciones para futuros aumentos de capital.
- Prima en venta de acciones.

² Idem P.P. (1); pág. 87

³ Idem P.P. (1); pág. 88

Donaciones.

Capital Ganado (déficit):

Utilidades retenidas, incluyendo las aplicadas a reservas de capital.

Pérdidas acumuladas.

Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable.

Los Estados Financieros Principales o Básicos también se pueden clasificar en **DINÁMICOS**, que son aquellos documentos que indican los movimientos u operaciones realizados en un período determinado.

EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA " es el estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un período determinado ".⁴

Este estado complementa la información para el usuario de los Estados Financieros sobre las fuentes y orígenes de los recursos de la entidad, así como su aplicación o empleo durante el mismo período; esto es, los cambios sufridos por la entidad en su estructura financiera entre dos fechas.

Para preparar el Estado de Cambios en la Situación Financiera, se requiere de un balance comparativo que proporcione las variaciones entre una fecha y otra, así como la relación existente con el Estado de Resultados.

Los orígenes de recursos se generan por disminuciones de activos, aumentos de pasivos y aumentos de capital contable. Las aplicaciones de recursos se producen por aumentos de activos, disminuciones de pasivos y disminuciones de capital contable.

Este estado financiero se modificó en cuanto a la presentación; ya que después de

⁴ Idem P.P. (1); pág. 224

haber realizado la clasificación antes mencionada, se procede a una siguiente subclasificación la cual es en función a tres elementos:

* Operación * Financiamiento * Inversión

Algunas de las cuentas que intervienen en esta clasificación para cada elemento son:

OPERACIÓN:

Utilidad neta
Depreciaciones
Variaciones en cuentas de capital de trabajo

FINANCIAMIENTO:

Financiamientos obtenidos
Liquidación de financiamientos
Pago de dividendos

INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos
Inversión en subsidiarias

Por lo que se dice que la fórmula de este estado financiero es:

$$\text{AUMENTO O DISMINUCIÓN EN EFECTIVO} = \text{OPERACIÓN} - (\text{FINANCIAMIENTO} + \text{INVERSIÓN})$$

Cabe señalar que el Estado de Cambios en la Situación Financiera tiene como objetivo el proporcionar información relevante y condensada en función a un período determinado, a efecto de que sus usuarios posean elementos adicionales de juicio a los que les proporcionan el Balance General y el Estado de Resultados; por lo que mediante éste se puede determinar la habilidad de una empresa para generar recursos, su posible capacidad

para hacer frente a sus operaciones operativas, financieras y de inversión, para precisar las modificaciones acontecidas en cuanto a su posición financiera y llevar a cabo la toma de decisiones más conveniente para la empresa.

EL ESTADO DE RESULTADOS, muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final, en forma de un beneficio o una pérdida; muestra un resumen significativo de los hechos que originaron un aumento o disminución en el capital de la entidad durante un período determinado. El Estado de Resultados también es comúnmente conocido como Estado de Pérdidas y Ganancias; está compuesto por tres grupos principales, los cuales son : Ingresos, Egresos y Resultados (Ver Cuadro 2.4).

$$\text{RESULTADOS} = \text{INGRESOS} - \text{EGRESOS}$$

El Estado de Resultados es una buena base para evaluar el futuro de la entidad, por lo tanto debe presentarse de la forma que el usuario obtenga mayor provecho de él.

2.3.2. Estados Financieros Secundarios.

Los Estados Financieros Secundarios o Accesorios son documentos que contienen información complementaria, analítica y aclaratoria de un período determinado de ciertos rubros comprendidos en el Estado de Situación Financiera o en el Estado de Resultados, por ejemplo :

Estado de Costo de Producción.

Estado de Costo de ventas.

Estado de movimientos en el Capital Contable.

CAMALUC, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DIC. DE 199X.
(Miles de Pesos)

VENTAS NETAS		85,950
COSTO DE VENTAS		<u>63,200</u>
UTILIDAD BRUTA		22,750
GASTOS DE OPERACION		<u>10,015</u>
UTILIDAD DE OPERACION		12,735
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:		
INTERESES PAGADOS NETO	3207	
UTILIDAD EN CAMBIO NETO	<u>863</u>	4,070
OTROS INGRESOS NETO		<u>(1,322)</u>
UTILIDAD ANTES DE I.S.R. Y P.T.U.		9,987
I.S.R. Y P.T.U.		<u>35</u>
UTILIDAD NETA DEL PERIODO		<u><u>9,952</u></u>

cuadro 2.4

2.4. BASES DE ELABORACIÓN.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados son reglas y normas que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los Estados Financieros.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados son emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (Ver Cuadro 2.5.), los cuales tienen carácter de disposiciones fundamentales y por tanto normativos de la actuación del Instituto y en general de la profesión contable. A continuación se mencionan los principios contables básicos.

ENTIDAD.

" La actividad económica es realizada por entidades identificables, las que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad.

A la contabilidad le interesa identificar la entidad que persigue fines económicos particulares y que es independiente de otras entidades. Se utilizan para identificar una entidad dos criterios: el primero dice que es el conjunto de recursos destinados a satisfacer alguna necesidad social con estructura y operación propios; el segundo dice que es el centro de decisiones independiente con respecto al logro de fines específicos; es decir, a la satisfacción de una necesidad social. Por tanto, la personalidad de un negocio es independiente de la de sus accionistas o propietarios y en sus estados financieros sólo deben incluirse los bienes, valores, derechos y obligaciones de este ente económico

ESTRUCTURA DE LA TEORIA CONTABLE

**PRINCIPIOS
DE
CONTABILIDAD
GENERALMENTE
ACEPTADOS**

Identifican y Delimitan el ente económico	Entidad Realización Período Contable
Bases de cuantificación de operaciones del ente económico	Valor Histórico Original Negocio en Marcha Dualidad Económica
Bases de Presentación de la información	Revelación Suficiente
Principios de Requisitos Grales.	Importancia Relativa Consistencia

REGLAS PARTICULARES: Reglas de Valuación y Reglas de Presentación.
CRITERIO PRUDENCIAL DE APLICACION DE LAS REGLAS PARTICULARES.

Cuadro 2.5

independiente. La entidad puede ser una persona física, una persona moral o una combinación de varias de ellas ".⁵

De acuerdo con lo mencionado se puede señalar que el ente económico tiene vida y operación propia distinta a la de los socios que la integran; es decir, tiene una personalidad jurídica propia, por ejemplo:

PERSONALIDAD JURÍDICA DE LOS SOCIOS

Socio A Socio B Socio C Socio D Socio E

ES DIFERENTE QUE LA EMPRESA

CIA. "X", S.A. de C.V.

En este caso, cada socio tiene su personalidad jurídica propia distinta e independiente, asimismo es muy distinta la personalidad jurídica de la compañía que integran.

REALIZACIÓN.

" La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan.

Las operaciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se consideran por ella realizados: A) Cuando ha efectuado transacciones con otros entes económicos,

⁵ Idem P.P. (t); pág. 34

B) Cuando han tenido lugar transformaciones internas que modifican la estructura de recursos o de sus fuentes, o C) Cuando han ocurrido eventos económicos externos a la entidad o derivados de las operaciones de ésta y cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente en términos monetarios".⁶

Este principio hace mención de que todas las operaciones realizadas por el ente económico son susceptibles de ser cuantificadas y registradas en términos monetarios.

PERIODO CONTABLE.

" La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en periodos convencionales. Las operaciones y eventos así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el período en que ocurre; por tanto cualquier información contable debe indicar claramente el período a que se refiere. En términos generales, los costos y gastos deben identificarse en el ingreso que originaron, independientemente de la fecha en que se pague".⁷

El párrafo anterior indica que toda empresa debe registrar sus operaciones dentro del período o ejercicio contable en el que éstas ocurran; es decir, los gastos deben registrarse cuando se conocen y los ingresos cuando se generan.

⁶ Idem P.P. (1); pág. 35

⁷ Idem P.P. (1); pág. 35

VALOR HISTÓRICO ORIGINAL.

" Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente o la estimación razonable que de ellos se haga al momento en que se consideren realizados contablemente. Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable. Si se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los Estados Financieros, se considerará que no ha habido violación de este principio; sin embargo, esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca ".⁸

Este principio establece que lo registrado en contabilidad se hace a los valores que marcan los documentos comprobatorios de la transacción (facturas, escrituras, recibos, etc.), con lo cual se evita la subjetividad de la información.

Por la época inflacionaria actual, este principio ha sido muy discutido; sin embargo, la contaduría pública salva esta deficiencia aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la importancia y objetividad de la información financiera.

NEGOCIO EN MARCHA.

" La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario; por lo que las cifras de sus estados financieros representarán valores históricos, o modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos. Cuando las cifras representen

⁸ Idem P.P. (1); pág. 35

valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y solamente serán aceptables para información general cuando la entidad esté en liquidación".⁹

Este principio presume la existencia permanente del negocio, salvo especificación en contrario, las cifras de los estados financieros representan valores históricos, sistemáticamente obtenidos. Por lo tanto protege la actuación del profesional de la contaduría, dando por hecho que la empresa en el futuro siga registrando transacciones que puedan modificar totalmente su situación financiera, sin responsabilidad para el contador que dictaminó los Estados Financieros del ejercicio anterior.

DUALIDAD ECONÓMICA.

" Esta dualidad se constituye de:

- 1) Los recursos de los que dispone la entidad para la realización de sus fines y,
- 2) Las fuentes de dichos recursos, que a su vez, son la especificación de los derechos que sobre los mismos existen considerados en su conjunto.

La doble dimensión de la representación contable de la entidad es fundamental para una adecuada comprensión de su estructura y relación con otras entidades. El hecho de que los sistemas modernos de registro aparentan eliminar la necesidad aritmética de mantener la igualdad de cargos y abonos, no afecta al aspecto dual del ente económico, considerado en su conjunto".¹⁰

Este principio marca la obligación del profesional de la contaduría, de que la información siempre debe de expresar la realidad económica, representada por los recursos y la fuente de origen de estos recursos.

⁹ Idem P.P. (1); pág. 35

¹⁰ Idem P.P. (1); pág. 35

REVELACIÓN SUFICIENTE.

" La información contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad ".¹¹

IMPORTANCIA RELATIVA.

" La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios. Tanto para efectos de los datos que entran al sistema de información contable como para la información resultante de su operación, se debe equilibrar el detalle y multiplicidad de los datos con los requisitos de utilidad y finalidad de la información ".¹²

Dentro de la información que se presente no deberá detallarse partidas pequeñas en relación a los totales, lo cual facilitará el manejo de ésta; asimismo hará que la atención del lector se fije en los conceptos fundamentales.

CONSISTENCIA Y/O COMPARABILIDAD.

" Los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo. La información contable debe ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares para que, mediante la comparación de los estados financieros de la entidad, conocer su evolución y, mediante la comparación con estados de otras entidades económicas, conocer su posición relativa.

¹¹ Idem P.P. (1); pág. 36

¹² Idem P.P. (1); pág. 36

Cuando haya un cambio que afecte la comparabilidad de la información debe ser justificado y es necesario advertirlo claramente en la información que se presente, indicando el efecto que dicho cambio produce en las cifras contables. Lo mismo se aplica a la agrupación y presentación de la información".¹³

La consistencia es el empleo repetitivo mientras no haya cambio, de procedimientos contables en varios ejercicios, que permite establecer comparaciones de un período actual con los de ejercicios anteriores, y poder con esto crear una tendencia con respecto a los Estados Financieros y la empresa en general. La consistencia debe seguirse aplicando hasta el momento en que se presente la necesidad del cambio de acuerdo con las circunstancias, pues puede llegar a representar un gran atraso para la técnica contable y un obstáculo para el progreso de la entidad económica.

REGLAS PARTICULARES.

" Son la especificación individual y concreta de los conceptos que integran los estados financieros. Se dividen en: reglas de valuación y reglas de presentación. Las primeras se refieren a la aplicación de los principios y a la cuantificación de los conceptos específicos de los estados financieros. Las segundas se refieren al modo particular de incluir adecuadamente cada concepto en los estados financieros".¹⁴

¹³ Idem P.P. (1); pág. 36

¹⁴ Idem P.P. (1); pág. 33

CRITERIO PRUDENCIAL DE APLICACIÓN DE LAS REGLAS PARTICULARES.

" La medición o cuantificación contable no obedece a un modelo rígido, sino que requiere de la utilización de un criterio general para elegir entre alternativas que se presentan como equivalentes, tomando en consideración los elementos de juicio disponibles. Este criterio se aplica al nivel de las reglas particulares ".¹⁵

¹⁵ Ídem P.P. (1); pág. 33

CAPÍTULO III

TÉCNICAS DE ANÁLISIS

TÉCNICAS DE ANÁLISIS

3.1. CONCEPTOS GENERALES.

Los Estados Financieros proporcionan información muy importante, que debe ser analizada e interpretada con el propósito de conocer mejor la empresa y poderla manejar más eficazmente por su administrador.

Para comprender lo que la técnica de análisis significa, se deben considerar los siguientes conceptos:

TÉCNICA.

La Técnica, se define como " un conjunto de procedimientos y recursos de que se sirve una ciencia o arte. Capacidad o habilidad para usar esos procedimientos o recursos ".¹

ANÁLISIS.

El diccionario señala que : " Análisis es la distinción o separación de las partes de un todo, hasta llegar a conocer sus principios o elementos ".²

Diferentes autores definen el Análisis Financiero, como sigue:

¹ Diccionario Pequeño Larousse, Ed. 1983.

² Idem P.P.(1)

Roberto Macías Pineda " 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 esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios períodos sucesivos ".

Alfredo F. Gutiérrez " Análisis quiere decir, distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos ".

Se puede decir entonces que el análisis de los Estados Financieros es la distinción o separación de cada rubro o elemento que forma la estructura financiera de una empresa y paralelamente a esto su comparación con el todo del que forma parte; para conocer en el transcurso de su actividad, la productividad del negocio medible en términos monetarios.

INTERPRETACIÓN.

La interpretación consiste en " explorar o declarar el sentido de una cosa y principalmente el de textos faltos de claridad. Atribuir una acción a determinado fin o causa, comprender o expresar bien o mal el asunto o material de que se trata ".³

Gonzálo Fernández de Armas, indica que " interpretación consiste en la utilización de datos contables como punto de partida para descubrir hechos económicos relativos a un negocio. O sea la expresión de un criterio respecto a las cifras de los estados financieros, con relación a dichos análisis ".

³ Análisis e Interpretación de la Información Financiera, I.C.P. Jaime A. Acosta Altamirano, pág. 15

No hay que olvidar que para poder lograr una correcta interpretación, se debe de tomar en cuenta : el conocimiento que de la empresa tenga el analista, la experiencia práctica, calidad profesional así como su juicio; ya que la interpretación es la base sobre la cual parten muchos planes relativos a la marcha de la empresa, sus políticas, objetivos, etc.

Se puede concluir que las técnicas de análisis e interpretación de los Estados Financieros son un conjunto de procedimientos y recursos que permiten hacer la distinción y separación de los rubros o componentes de los Estados Financieros que integran una entidad, para conocer sus principios o elementos que los forman; obteniendo suficientes elementos de apoyo para formar un juicio correcto de cómo se encuentra la situación de la empresa y de la productividad de la misma.

3.2. OBJETIVOS.

El objetivo del análisis e interpretación de la información financiera, es: proporcionar cifras contable-financieras estructuradas objetivamente en forma veraz, oportuna, clara y sencilla, a los distintos usuarios e instituciones interesadas en la situación financiera, así como en el resultado de las operaciones y la proyección de la empresa. Dentro de los interesados se encuentran:

Directivos de la organización.

Accionistas o propietarios .

Inversionistas.

Audidores internos y externos.

Proveedores y acreedores.

Distintas dependencias oficiales.

Asesores administrativos, contables, fiscales.

Trabajadores de la empresa.

Bolsa Mexicana de Valores.

Otros interesados esporádicamente.

Se puede decir, que cada usuario tendrá en sus manos la información financiera que se le proporcione, por tal motivo conocerá la estructura y tendencia de la situación de la empresa, los resultados de la operación y la proyección de la misma.

3.3. MÉTODOS DE ANÁLISIS.

La importancia de los métodos de análisis en la información financiera radica en que son de gran apoyo, simplifican y arreglan las cifras financieras; facilitan la interpretación del significado de tales cifras y el de sus relaciones. Los métodos de análisis son un medio y no un fin, ya que son herramientas que permiten medir hechos o tendencias del pasado y del presente y eliminan posibles desviaciones favorables o desfavorables a la empresa.

Para poder dar inicio al análisis de los Estados Financieros se deben tomar en cuenta algunos puntos importantes:

Un análisis puede llevarse a cabo de dos maneras; una en *forma parcial*, según sea el interés o la profundidad que se le quiera dar indicando solamente una parte de sus actividades; y la otra es en *forma total*, aquí se hace el estudio de las actividades de la empresa en general.

Después de conocer de que manera se analizará la empresa, se debe tener una breve historia de la misma a analizar, su desarrollo durante el periodo de sus actividades, el comportamiento de sus ingresos, costos, gastos, utilidades, artículos o productos que comercialice o venda, principales relaciones bancarias, políticas y procedimientos en sus registros contables, su proyección, etc.

Otro de los puntos importantes que van a ayudar a facilitar la interpretación y el análisis de los Estados Financieros es la eliminación de unidades, decenas, centenas, tomando en cuenta la importancia de la empresa. Ejemplo:

BANCOS \$ 48,352.89 se eliminan las fracciones, si éstas son mayores a cinco, la cantidad en este caso será \$48,353 y, si es menor a cinco la cantidad será \$48,352.

También es recomendable agrupar ciertas cuentas de naturaleza similar bajo un mismo título homogéneo.

Ejemplos.

Almacén de Materia Prima	Se pueden agrupar
Almacén de Producción en proceso	en el rubro de
Almacén de Artículos Terminados	INVENTARIO

A cargo de clientes	Se pueden agrupar en el rubro
A cargo de documentos por cobrar	CUENTAS POR COBRAR.

De tal manera que el analista pueda de inmediato manejar las cifras sin ninguna dificultad.

Dependiendo de la magnitud de la empresa a analizar se recomienda manejar las cifras en pesos, miles, millones, etc.

Se puede decir que los MÉTODOS DE ANÁLISIS son diferentes formas de estudiar los Estados Financieros de manera detallada, para detectar los posibles errores que se localicen durante las actividades de la empresa.

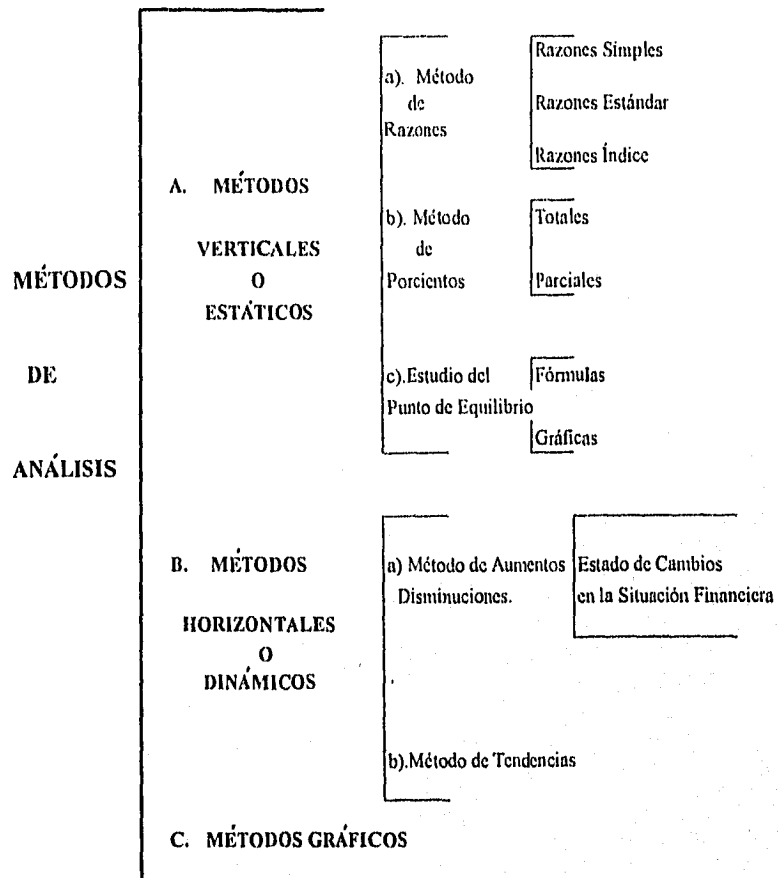
Para su mejor estudio estos Métodos de Análisis (Ver Cuadro 3.1.) se clasifican en:

3.3.1. MÉTODOS VERTICALES O ESTÁTICOS.

Son aquellos en los cuales se realizan una serie de estudios en base a los Estados Financieros que pertenecen a un mismo período.

3.3.2. MÉTODOS HORIZONTALES O DINÁMICOS.

Son métodos que se realizan en base a comparaciones de Estados Financieros que pertenecen a distintos períodos o a diferentes entidades a una misma fecha. (Ver pág. 72).



Cuadro 3.1

3.3.1.1. Método de Razones.

El método de razones es un método estático en donde se relacionan cifras homogéneas de los Estados Financieros, su resultado se representa en forma de índice llevando a analizar la solvencia, estabilidad y productividad de la entidad.

El método de razones se divide para un mayor estudio en:

- Método de razones simples.
- Método de razones estándar.
- Método de razones índice.

El método de razones se puede clasificar de la siguiente manera:

POR SU NATURALEZA:

* Razones estáticas: son aquellas en las que sólo intervienen cifras o rubros del Estado de Situación Financiera, ya que es un estado estático.

* Razones dinámicas: son aquellas que utilizan cifras o rubros de un Estado Financiero dinámico. (Estado de Resultados).

* Razones estático-dinámicas o dinámico-estáticas: son aquellas en las que se comparan cifras de Estados Financieros estáticos y dinámicos.

POR SU SIGNIFICADO O LECTURA:

* Razones financieras: estas razones se representan en forma cuantitativa y se leen de la misma forma (en dinero).

* Razones de rotación: representan la duración o recuperación en el ciclo económico financiero.

* Razones cronológicas: son las razones que representan un determinado número de días, horas, minutos, etc.

POR SU APLICACIÓN U ORIGEN:

* Razones de solvencia: representan la disponibilidad de dinero a corto plazo para hacer frente a las obligaciones de la entidad.

* Razones de estabilidad: indican el equilibrio que existe entre recursos propios y recursos ajenos.

* Razones de rentabilidad y productividad: representa la utilidad de la inversión necesaria para el buen funcionamiento de la entidad.

Cabe mencionar que sólo una razón no da ningún juicio, sino hasta que se analizan con otras razones y otros métodos.

"LOS IDEALES", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 199X
(Miles de Pesos)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
CIRCULANTE		CIRCULANTE	
Caja y Bancos	2,187	Proveedores	2,217
Cuentas por cobrar	3,779	Cuentas por Pagar	2,591
Est. p/ctas incobrables	<u>(566)</u> 3,213	Provisión para I.S.R.	<u>870</u>
Otras Cuentas por Cobrar	420	PASIVO A CORTO PLAZO	5,678
Inventarios	5,680		
Seguros pagados por Ant.	<u>766</u>	A LARGO PLAZO	
ACTIVO CIRCULANTE	12,266	Préstamos Bancarios	<u>1,910</u>
		PASIVO A LARGO PLAZO	1,910
FIJO		PASIVO TOTAL	7,588
Terrenos	1,588		
Maquinaria Industrial	1,269	CAPITAL CONTABLE	
Mobiliario y Equipo	648	Capital Social	5,500
Equipo de Transporte	758	Reserva Legal	1,155
Depreciación Acumulada	<u>(1,185)</u>	Utilidad del Ejercicio	<u>1,649</u>
ACTIVO FIJO	3,078	TOTAL CAPITAL CONTABLE	8,304
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL	<u>15,892</u>
DIFERIDO			
Gastos de Inst. y Organizaci	701		
Amortización acumulada	<u>(153)</u> 548		
ACTIVO DIFERIDO	548		
ACTIVO TOTAL	<u>15,892</u>		

"LOS IDEALES", S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 199X.
(Miles de Pesos)

VENTAS NETAS		16,343
COSTO DE VENTAS		<u>10,563</u>
UTILIDAD BRUTA		5,780
GASTOS DE OPERACION:		
GASTOS DE VENTA	1,395	
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>1,476</u>	<u>2,871</u>
UTILIDAD DE OPERACION		2,909
GASTOS FINANCIEROS	<u>186</u>	<u>186</u>
UTILIDAD OP. DESP. DE GTOS. FIN.		2,723
OTROS INGRESOS NETO		<u>275</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		2,998
I.S.R.	1,049	
P.T.U.	<u>300</u>	<u>1,349</u>
UTILIDAD NETA DEL PERIODO		<u><u>1,649</u></u>

"LOS IDEALES", S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 199Y
(Miles de Pesos)

ORIGEN DE RECURSOS**Aumentos de Capital:**

Utilidad del Ejercicio	752	
------------------------	-----	--

Aumentos de Pasivo:

Proveedores	989	
Prov para ISR	518	
Prestamos Bancarios	<u>1,101</u>	2,608

Disminución de Activo:

Caja y Bancos	341	
Mobiliario y Equipo	87	
Depreciación acum	426	
Amortización acum	<u>100</u>	954

TOTAL ORIGEN DE RECURSOS

	<u>4,314</u>
--	--------------

APLICACION DE RECURSOS**Aumentos de Activo:**

Cuentas por Cobrar	1,086	
Inventarios	1,785	
Deudores Diversos	286	
Gastos de Inst y Org	285	
Impuestos pag por Anticipado	<u>766</u>	4,208

Disminución de Pasivo:

Ctas por pagar	<u>106</u>	
----------------	------------	--

TOTAL APLICACION DE RECURSOS

	<u>4,314</u>
--	--------------

A. RAZONES SIMPLES.

Razones de Solvencia:

1. Índice de Solvencia Circulante.- Esta razón también es conocida con los siguientes nombres: índice de liquidez, razón circulante, activo circulante a pasivo circulante.

Los rubros que intervienen en esta razón son: activo circulante y pasivo circulante.

fórmula:

ejemplo:

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

$$\frac{11,500}{5,678} = \$ 2.03$$

Interpretación.- Esta razón de solvencia indica que entre mayor sea el coeficiente, menor problema tendrá la empresa para cumplir con sus deudas y obligaciones; en el ejemplo, por cada peso que debe, se tiene 2.03 pesos para pagar a corto plazo sus obligaciones.

2. Índice de Solvencia Inmediata.- Se le conoce con los nombres de: prueba del ácido, razón severa, razón de pago inmediato, activo de inmediata realización a pasivo circulante.

Los rubros de los Estados Financieros que intervienen en esta razón son: activo disponible y pasivo circulante. Se considera como activo disponible a los rubros de caja, bancos e inversiones de inmediata realización.

fórmula:

$$\frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$
ejemplo:

$$\frac{2,187}{5,678} = \$ 0.39$$

Interpretación.- Este índice de solvencia inmediata o prueba del ácido se considera uno de los índices más rigurosos, ya que no toma en cuenta los inventarios y cuentas por cobrar por ser rubros que no se pueden recuperar en forma inmediata dentro del activo circulante. Se dice que la empresa por cada peso que debe, tiene para cumplir en forma inmediata sus obligaciones 39 centavos y dependiendo del giro de la empresa, analizar si se tiene la cantidad suficiente o si se considera que se tiene dinero ocioso.

3. Índice de Rotación de los Créditos.- Este índice se conoce con los nombres de: ventas a crédito a saldos de clientes y rotación de cuentas por cobrar a clientes.

Los rubros que se utilizan para analizar esta razón son: ventas a crédito y clientes (cuentas por cobrar).

fórmula:

$$\frac{\text{VENTAS NETAS A CRÉDITO DEL PERIODO}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$$
ejemplo:

$$\frac{13,401}{3,779} = 3.55 \text{ veces}$$

Interpretación.- Esta razón financiera proporciona la rotación de las cuentas por cobrar de la empresa para poder medir cuantas veces de ventas se tienen en la cartera de créditos; en el ejemplo, que la empresa tiene un 3.55 veces de rotación de sus cuentas por cobrar.

La rapidez con que se realice la cobranza dependerá del índice de rotación; si éste es bajo la cartera se recuperará en mayor tiempo y por lo tanto habrá menor inversión o

inversión congelada y si el índice es alto la cartera se recuperará en menor tiempo y la inversión ser mayor.

El índice que se obtiene de esta razón se pueden convertir a días promedio mediante el siguiente proceso:

fórmula:

$$\frac{360 \text{ días del periodo}}{\text{ÍNDICE DE LA RAZÓN}}$$

ejemplo:

$$\frac{360}{3.55} = 101.41 \text{ días}$$

3 meses 12 días

Esta razón indica solamente los días venta que tardaría en recuperarse la cartera de clientes durante un período, por lo que en el ejemplo se tardan 3 meses 12 días en recuperarla.

Las empresas estacionarias para determinar su rotación de cuentas por cobrar utilizan el siguiente procedimiento: Se debe restar a la inversión de cuentas por cobrar el total de la venta neta del último mes, que representa 30 días, y así sucesivamente hasta dejar un residuo que debe dividirse entre las ventas del mes y multiplicarse por 30 para obtener el número de días que representa.

ejemplo:

DÍAS

Cuentas por cobrar (neto)	\$ 27,482	
menos:		
Venta neta del último mes	<u>10,487</u>	30
	16,995	
Venta neta del penúltimo mes	<u>9,318</u>	30
	7,677	

Venta neta del antepenúltimo mes	\$ 9,392	<u>25</u>
	$\frac{7,677}{9,392} = 0.82 \times 30 = 25$	<u>85</u>

Razones de Estabilidad:

1. Índice de Financiamientos Externos.- Se le conoce también como índice de endeudamiento o como deuda total a activos.

Los rubros utilizados en esta razón son: pasivo total y activo total.

fórmula:

ejemplo:

$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{7,588}{15,892} = \$ 0.48$
---	----------------------------------

Interpretación.- Esta razón financiera indica que con un índice cercano o igual al 50% se está corriendo el riesgo de que la empresa pase a manos de terceras personas, en este caso un 48% refleja ya un alto riesgo.

2. Capital Contable a Activos Totales.- En esta razón intervienen los rubros de capital contable y activo total.

fórmula:

ejemplo:

$\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{8,304}{15,892} = \$ 0.53$
---	----------------------------------

Interpretación.- Esta razón señala que el total invertido por parte de los accionistas representa un 53% en la inversión de los activos.

3. Índice de Capitalización a Largo Plazo.- se utilizan en esta razón los rubros de préstamos a largo plazo y el total del capital contable.

Fórmula:

$$\frac{\text{PRESTAMOS A LARGO PLAZO}}{\text{PRESTAMOS A LARGO PLAZO} + \text{TOTAL DE CAPITAL CONTABLE}}$$

ejemplo:

$$\frac{1,910}{1,910 + 8,304} = \frac{1,910}{10,214} = 0.19$$

Interpretación.- La razón determina la importancia que tiene el pasivo a largo plazo en la estructura financiera de la empresa, por lo que en la medida en que aumentan estos préstamos se tendrá capitalización más estable y segura.

4. Rotación de Inventarios.- Se utilizan en esta razón los rubros de: costo de ventas e inventarios promedios.

fórmula:

$$\frac{\text{COSTO DE VENTAS DEL PERIODO}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO}}$$

ejemplo:

$$\frac{10,563}{3,020} = 3.50 \text{ veces}$$

fórmula:

$$\frac{\text{DÍAS INVENTARIO}}{\text{ROTACIÓN DE INV.}}$$

ejemplo:

$$\frac{360}{3.50} = 102.86$$

3 meses 13 días

Interpretación.- Esta razón indica el tiempo promedio que tardan los inventarios de artículos terminados para ser vendidos. La empresa en este índice refleja que cada tres meses trece días habrá rotación en su almacén.

5. Rotación del Activo Fijo.- Se utilizan en esta razón los rubros de ventas netas, activos fijos y depreciación.

Fórmula:

ejemplo:

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVOS FIJOS - DEPRECIACIÓN ACUM.}} = \frac{16,343}{3,078} = 5.31 \text{ veces}$$

fórmula:

ejemplo:

$$\frac{\text{DÍAS DEL PERIODO}}{\text{ROTACIÓN DE ACT.FIJO}} = \frac{360}{5.31} = 67.8$$

2 meses 18 días

Interpretación.- El coeficiente de 5.31 es el número de veces que son utilizados los activos fijos de trabajo en la producción y asimismo en la venta durante el ejercicio contable, se dice que es bueno, regular o malo dependiendo del giro de la entidad.

6. Pasivo Total a Capital Contable.- En esta razón intervienen los rubros de pasivo total y capital contable.

fórmula:

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

ejemplo:

$$\frac{7,588}{8,304} = \$ 0.92$$

Interpretación.- Esta razón indica que del porcentaje de las inversiones es mayor el de los accionistas que el de los acreedores, con sólo un 8% considerándolo un riesgo para la dirección de la entidad.

7. Pasivo Circulante a Capital Contable.- En esta razón intervienen los rubros de pasivo circulante y capital contable.

fórmula:

$$\frac{\text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

ejemplo:

$$\frac{5,678}{8,304} = \$ 0.69$$

Interpretación.- Esta razón es similar a la anterior pero, por ser una deuda a corto plazo, indica más peligro para la empresa, ya que por cada peso invertido por los accionistas, los acreedores han invertido 69 centavos.

8. Activos Circulantes a Capital Contable.- En esta razón intervienen los rubros de activos circulantes y capital contable.

fórmula:

$$\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}$$

ejemplo:

$$\frac{8,304}{11,500} = \$ 0.72$$

Interpretación.- Esta razón financiera señala que los accionistas han aportado 72 centavos por cada peso invertido en los activos circulantes.

Razones de Productividad:

1. Índice de Rentabilidad del Capital Contable.- En esta razón intervienen los rubros de: utilidad neta después de impuestos y capital contable.

Fórmula:

ejemplo:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{1,649}{8,304} = \$ 0.20$$

Interpretación.- Esta razón financiera marca uno de los puntos más importantes, es decir, el punto principal de una empresa no es precisamente obtener el mayor beneficio posible, sino el máximo rendimiento del capital invertido; en este caso la empresa es favorecida con un 20% de rendimiento sobre el capital invertido.

2. Índice de Margen de Utilidad Bruta.- Esta razón utiliza los rubros de: utilidad bruta y ventas netas.

fórmula:

ejemplo:

$$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{5,780}{16,343} = \$ 0.35$$

Interpretación.- Esta razón financiera se obtiene con el objeto de conocer cuanto se obtiene de rendimiento antes de aplicar los gastos de operación, por cada peso de venta

netas, es decir, por cada peso de ingreso se obtiene \$ 0.35 de utilidad bruta, o sea un 35% de utilidad bruta.

3. Ventas Netas a Activos Totales.- En esta razón intervienen los rubros de ventas netas y activo total.

fórmula:

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

ejemplo:

$$\frac{6,343}{1,500} = \$ 1.42$$

Interpretación.- Esta razón refleja que por cada peso invertido, se generan \$ 1.42 de ventas y, si existen mayores ventas por peso de inversión, mayor será entonces el rendimiento de la misma.

4. Utilidad Neta a Ventas Netas.- En esta razón se utilizan los rubros de utilidad neta y ventas netas.

fórmula:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

ejemplo:

$$\frac{1,649}{16,343} = 0.1$$

Interpretación.- A esta razón se le conoce como margen de utilidad sobre ventas y a través de ella se puede evaluar que tan razonables son los precios de venta en relación a los costos y gastos, tomando las medidas pertinentes para aumentar precios de venta, reducir costos o gastos o ambas cosas. a la vez en este ejemplo indica que por cada peso que se vende se obtiene una utilidad neta de 10 centavos.

5. Ventas Netas a Capital de Trabajo.- En esta razón intervienen los rubros de ventas netas y capital de trabajo.

fórmula:

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}}$$

ejemplo:

$$\frac{16,343}{5,822} = \$ 2.80$$

Interpretación.- Esta razón indica que por cada peso de capital de trabajo invertido, se obtienen 2.80 pesos de ventas.

6. Ventas Netas a Capital Contable.- En esta razón intervienen los rubros de: ventas netas y capital contable.

fórmula:

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

ejemplo:

$$\frac{16,343}{8,304} = \$ 1.97$$

Interpretación.- Esta razón determina que por cada peso invertido por los accionistas se generan 1.97 pesos de venta. Los inversionistas invierten su capital en la empresa con el fin de obtener la mayor rentabilidad, para lo cual es necesario que los precios de venta sean superiores a los costos y gastos.

7. Utilidad Neta a Pasivo Total + Capital Contable.- En esta razón se utilizan los rubros de utilidad neta, pasivo total y capital contable.

fórmula:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PASIVO TOTAL + CAPITAL CONTABLE}}$$

ejemplo:

$$\frac{1,649}{7,588 + 8,304} = \frac{1,649}{15,892} = \$ 0.10$$

Interpretación.- Esta razón indica que por cada peso invertido se obtienen 10 centavos de utilidad.

B. RAZONES ESTÁNDAR.

Este método es una medida de control basada en cifras de la misma empresa de años anteriores o de empresas del mismo giro, por medio de una interdependencia en las cifras que se comparan entre sí, tratando de tener una cifra ideal para poder igualarla o llegar a ella.

Las razones estándar se dividen en dos:

1. Razones estándar internas: Estas son datos basados en experiencia de la misma empresa y de varios ejercicios de años anteriores. Básicamente es un medio de control a la misma empresa ya que sirve para regular la eficiencia o ineficiencia de la misma.

2. Razones estándar externas: Estas se obtienen de un grupo de empresas del mismo giro y en tiempos iguales y con la experiencia de cada una de ellas. Ello representa la situación en la que se está en el mercado.

Las razones estándar se calculan dividiendo los elementos que se desean comparar al igual como se maneja en las razones simples se deben tomar en cuenta las razones más significativas y representativas y el menor número posible, esto es con el fin de facilitar al lector su comprensión.

Por medio de estas razones se trata de subsanar los errores de la administración y poder llegar a perfeccionarse con el uso de los estándares, ya que es un instrumento de control y medida de eficiencia para corregir los errores, desperdicios y otros asuntos por medio de la comparación continua de los datos reales actuales con los anteriores.

Para poder aplicar estas razones es necesario tomar en cuenta ciertas medidas como:

- * Las empresas se deben de agrupar de manera que sean similares.
- * Uniformidad en las condiciones económicas, contables, su producción, en cuanto a los artículos que se vendan o produzcan entre otros aspectos y en general todo lo relacionado con los negocios.

Las ventajas que presenta el método de razones estándar internas son:

- En los costos de producción, costos de distribución y costos estándar.
- En los presupuestos y el control presupuestal.
- En auditorías internas.

Las ventajas que presenta el método de razones estándar externas son:

- ◆ Por instituciones de crédito para las concesiones y vigilancia de los créditos.
- ◆ Por inversionistas en sus rendimientos.
- ◆ Por profesionales: Contadores Públicos, Licenciados en Economía, para poder dar un mejor servicio a sus clientes, sin tener la necesidad de violar los principios de ética profesional.
- ◆ El estado en estudios económicos y para fines fiscales.

Las desventajas en las razones estándar:

- * El período al que están comparando puede ser una fecha con muchos problemas económicos y otros problemas los cuales traerán como conclusión un resultado equivocado.
- * Juicios personales en cuanto a la elaboración de Estados Financieros.
- * Cierre de balances en diferentes fechas.

Ejemplo:

RAZONES ESTÁNDAR

CONCEPTO	AÑO 199X	AÑO 199Y
INDICE DE SOLVENCIA CIRCULANTE	1.88	1.99
ROTACION DE CREDITOS	4.20	3.45
ROTACION DE INVENTARIOS	4.05	3.90
PASIVO TOTAL A CAP. CONAT.	0.95	0.95
ACT. CIRC. A CAP. CONTABLE	1.30	1.40
INDICE DE RENTABILIDAD	0.17	0.18
UTILIDAD NETA A VTAS. NETAS	0.09	0.10

Interpretación:

Básicamente en todas y cada una de las razones del año 199x comparándolas con las razones del año 199y, se observa que han ido variando sus actividades de una manera regular y estable.

Para poder explicar más concretamente es necesario saber y tener conocimientos, acerca de cual ha sido el comportamiento en cada uno de los años, en cuanto a inflación, economía, políticas y estabilidad del país y en consecuencia la evolución de la compañía, sus políticas, etc.

C. RAZONES ÍNDICE.

Este método se basa en los dos anteriores, razones simples y razones estándar, de manera que se toman en cuenta las razones más significativas de lo que se necesita analizar como puede ser la situación financiera o la rentabilidad. En donde las razones estándar se ponderarán con la estimación numérica según su importancia relativa.

Todas las razones son importantes y necesarias, sin embargo algunas tienen mayor importancia que otras de acuerdo con la naturaleza de la empresa y su objetivo.

Procedimiento:

1. Se seleccionan las razones más significativas tanto simples como estándar sin exceder de diez razones.
2. Se ponderan cada una de las razones a juicio del analista según su importancia igualándolas a 100%.
3. Se suman el producto que resulte de multiplicar cada una de las razones elegidas por la ponderación seleccionada y se tendrá entonces la razón índice.

La fórmula para calcular la razón índice es:

$$RI = (RE \times P)$$

RI = Razón índice

RE = Razón estándar

P = Ponderación

= la suma de

RAZON ÍNDICE

CONCEPTO:	PONDERACION	RAZON SIMPLE	SIMPLE PONDERADA	RAZON ESTANDAR	ESTANDAR PONDERADA
Índice de solvencia circulante	20%	2.03	40.60	1.99	39.80
Índice de rotación de créditos	15%	3.55	53.25	3.45	51.75
Rotación de inventarios	20%	3.50	70.00	3.90	78.00
Pasivo total a capital contable	12%	0.92	11.04	0.95	11.40
Activo circulante a capital contable	13%	1.39	18.07	1.40	18.20
Índice de rentabilidad	5%	0.20	1.00	0.18	0.90
Utilidad neta a ventas netas	15%	0.10	1.50	0.10	0.50
TOTALES:	100%		195.46		200.55

$$\frac{\text{PONDERACION} \cdot \text{SIMPLE PONDERADA}}{\text{ESTANDAR PONDERADA}} = \frac{100 \cdot 195.4}{200.55} = 97\%$$

$$\text{DESVIACION} = 100\% - \text{RAZON INDICE} = 100\% - 97\% = 3\%$$

3.3.1.2. Método de Porcientos Integrales.

Hoy en día, el manejo de las cifras de cualquier entidad es cada vez más difícil de comprender y sobretodo de interpretar, es por ello que hace tiempo se creó un método llamado Porcientos Integrales; el cual consiste en convertir las cifras de cada rubro o cuenta (Valores Absolutos), en porcentajes (Valores Relativos) para que sean más representativos al momento de comparar dos a más rubros entre sí.

Este método de análisis es un método estático, pues se lleva a cabo a Estados Financieros de un mismo período.

El método de análisis de Porcientos Integrales, se aplica al Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados; tanto el primero como el segundo se pueden analizar por medio de porcentos integrales totales y porcentos integrales parciales.

El método de porcentos integrales en lo que se refiere al Estado de Situación Financiera (Balance General); se debe tomar como base el total del activo e igualarlo al 100% cuando el análisis de porcentos integrales sea total; y cuando sea parcial se deberá tomar la suma total de cada grupo (ya sea activo circulante, activo fijo, activo diferido, pasivo a corto plazo, pasivo a largo plazo, o capital contable) e igualarla al 100%.

Cuando el método de porcentos integrales se aplica al Estado de resultados la base para el análisis es el total de las ventas netas igualadas al 100% cuando el método sea porcentos integrales totales y cuando el análisis sea parcial se deberá igualar al 100% el rubro que se desea estudiar.

LOS IDALES", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 199X.
PORCIENTOS INTEGRALES
(Miles de Pesos)

<u>ACTIVO</u>	<u>PARC. TOTAL</u>			<u>PASIVO</u>	<u>PARC TOTAL</u>			
CIRCULANTE:				A CORTO PLAZO:				
Caja y Bancos		2,187	18%	14%	Proveedores	2,217	39%	14%
Cuentas por cobrar	3,779				Cuentas por Pagar	2,591	46%	16%
Est. p/etas incobrables	(566)	3,213	26%	20%	Provisión para I.S.R.	870	15%	5%
Otras Cuentas por cob.		420	3%	3%				
Inventarios		5,680	46%	36%	PASIVO CIRCULANTE	5,678	100%	36%
Seguros pagados por Ant.		766	6%	5%				
ACTIVO CIRCULANTE		12,266	100%	77%	A LARGO PLAZO:			
					Préstamos Bancarios	1,910	100%	12%
FIJO:					PASIVO A LARGO PLAZO	1,910	100%	12%
Terrenos		1,588	52%	10%				
Maquinaria Industrial		1,269	41%	8%	PASIVO TOTAL	7,588		48%
Mobiliario y Equipo		648	21%	4%				
Equipo de Transporte		758	25%	5%	CAPITAL CONTABLE:			
Depreciación Acumulada		(1,185)	-38%	-7%	Capital Social	5,500	66%	35%
					Reserva Legal	1,155	14%	7%
ACTIVO FIJO		3,078	100%	19%	Utilidad del Ejercicio	1,649	20%	10%
					TOTAL CAPITAL CONTAB	8,304	100%	52%
DIFERIDO:								
Gastos de Inst. y Organización	701				TOTAL PASIVO Y CAPITA	15,892		100%
Amortización acumulada	(153)	548	100%	3%				
ACTIVO DIFERIDO		548	100%	3%				
ACTIVO TOTAL		15,892		100%				

67

"LOS IDEALES", S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 199X.
METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES
(Miles de Pesos)

		% TOTALES
VENTAS NETAS	16,343	100
COSTO DE VENTAS	<u>10,563</u>	<u>65</u>
UTILIDAD BRUTA	5,780	35
GASTOS DE OPERACION:		
GASTOS DE VENTA	1395	9
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>1476</u> 2,871	<u>9</u> 18
UTILIDAD DE OPERACION	2,909	
GASTOS FINANCIEROS	<u>186</u> 186	<u>1</u>
UTIL. DESP. DE GTOS. FIN.	2,723	16
OTROS INGRESOS NETO	<u>275</u>	<u>2</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PTU	2,998	18
I.S.R.	1,049	6
P.T.U.	<u>300</u> 1,349	<u>2</u> 8
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	<u>1,649</u>	<u>10</u>

3.3.1.3. Punto de Equilibrio.

Una técnica de análisis muy importante empleada como instrumento de planeación de utilidades, de la toma de decisiones y de la resolución de problemas, es el *PUNTO DE EQUILIBRIO*. Su objetivo básico es la determinación del volumen que es necesario vender en un período para que la empresa no obtenga ni pérdidas ni ganancias; es el punto neutro donde las ventas son iguales a los costos y gastos de la empresa.

Se dice que para poder manejar esta técnica se debe conocer el comportamiento de los ingresos, costos y gastos separando e identificando los que son variables, fijos y semivARIABLES.

Los costos y gastos fijos se generan a través del tiempo, independientemente del volumen de la producción y ventas, ejemplo de estos costos y gastos son: las rentas del local, los seguros contra incendio de inmuebles, contratos de honorarios por servicios, sueldos y salarios directos, etc.

Los costos y gastos variables se generan en razón directa de los volúmenes de producción o ventas, por ejemplo: la mano de obra directa, la materia prima y comisiones sobre ventas, etc.

Existen además otros gastos y costos que están más o menos en proporción al volumen de producción y ventas, a éstos se les conoce como costos y gastos semivARIABLES; ya que tienen una parte variable y otra fija. Para poder identificar cada parte interviene principalmente el conocimiento y el buen juicio considerando su comportamiento al nivel del volumen de producción o ventas, por ejemplo: la energía eléctrica, papelería y artículos de oficina, correos, etc.

FÓRMULAS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

$$P.E. = \frac{C.F.}{1 - C.V./V}$$

$$P.E. = \frac{C.F.}{\%C.M.}$$

$$\%C.M. = \frac{U+C.F.}{V}$$

$$V = \frac{U+C.F.}{\%C.M.}$$

$$C.F. = V \cdot C.V. - U$$

NOMENCLATURA:

P.E. = PUNTO DE EQUILIBRIO

C.F. = COSTOS FIJOS

1 = UN PESO DE VENTA

C.V. = COSTO VARIABLE UNITARIO

V. = VENTAS

%C.M.= PORCENTAJE DE CONTRIBUCIÓN MARGINAL

**CIA. INDUSTRIAL "X", S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 199X
(Miles de Pesos)**

VENTAS	100,000
MATERIA PRIMA	50,000
MANO DE OBRA	9,000
COSTOS Y GASTOS VARIABLES	<u>11,000</u>
TOTAL VARIABLES	70,000
 CONTRIBUCION MARGINAL	 30,000
 COSTOS Y GASTOS FIJOS	 <u>16,000</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	14,000
 I.S.R. Y P.T.U.	 <u>2,000</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>12,000</u></u>

La CIA INDUSTRIAL " X", S.A. DE C.V. requiere determinar su Punto de Equilibrio.

FORMULA:	SUSTITUYENDO:
$P.E. = \frac{C.F.}{1 - C.V./V}$	$P.E. = \frac{16,000}{1 - 70,000/100,000}$
$P.E. = \frac{16,000}{0.30}$	$P.E. = 53,333$

COMPROBACION:

VENTAS	53,333
COSTOS VARIABLES (70%)	<u>37,333</u>
CONTRIBUCION MARGINAL	16,000
 COSTOS Y GASTOS FIJOS	 <u>16,000</u>
	<u><u>0</u></u>

3.3.2.1. Método de Aumentos y Disminuciones.

El método de aumentos y disminuciones, es una manera de analizar los Estados Financieros de una entidad; este método consiste en comparar dos Estados Financieros homogéneos de años sucesivos comparando el año más reciente con el año anterior o año base. Por esta razón se clasifica en el grupo de métodos horizontales o dinámicos.

Este método consiste en ir comparando cada uno de los rubros o cifras del Balance General o del Estado de Resultados, representando el resultado de la comparación un aumento si la cantidad es positiva y una disminución si la cantidad obtenida es negativa.

Este método ayuda a obtener conclusiones con respecto a las operaciones efectuadas entre esos períodos en cada uno de los rubros de los Estados Financieros que representan a la Entidad.

Es conveniente que al obtener los resultados del método de aumentos y disminuciones, se traduzca en porcentajes, para hacer más sencilla y representativa la interpretación de este método.

El método de aumentos y disminuciones sirve como herramienta para obtener el Estado de Cambios en la Situación Financiera.

CAPITULO 3. TÉCNICAS DE ANÁLISIS.

"LOS IDEALES", S.A. DE C.V.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 199X y 199Y.
 AUMENTOS Y DISMINUCIONES
 (Miles de Pesos)

ACTIVO	AÑO 199X	AÑO 199Y	AUM.		DISM.		PORCENTAJES	
			AUM.	DISM.	AUM.	DISM.	AUM.	DISM.
CIRCULANTE								
Caja y Bancos	2,187	1,846		341				16%
Cuentas por cobrar	2,127	3,213	1,086				51%	
Otras Cuentas por Cob.	134	420	286				213%	
Inventario	2,895	4,680	1,785				62%	
Seguros pagados por Ant.	0	766	766				100%	
CITIVO CIRCULANTE	7,343	10,925	3,923	341			426%	16%
FIJO								
Terrenos	1,269	1,269						
Edificio	1,588	1,588						
Mobiliario y Equipo	648	561		87				13%
Equipo de Transporte	758	758						
Depreciación Acumulada	(759)	(1,185)	(426)				56%	
ACTIVO FIJO	3,504	2,991	(426)	87			56%	13%
DIFERIDO								
Gastos de Inst. y Organización	416	701	285	0			69%	
Amortización acumulada	(53)	(153)	(100)				189%	
ACTIVO DIFERIDO	363	548	185				257%	
ACTIVO TOTAL	11,210	14,464	3,682	428			29%	
PASIVO								
A CORTO PLAZO								
Proveedores	1,515	876		639				42%
Cuentas por Pagar	982	2,504	1,522				155%	
Provisión para I.S.R.	352	871	518				147%	
ASIVO CIRCULANTE	2,849	4,250	2,040	639			302%	42%
A LARGO PLAZO								
Préstamos Bancarios	864	1,965	1,101				127%	
SIVO A LARGO PLAZO	864	1,965	1,101				127%	
PASIVO TOTAL	3,713	6,215	3,141	639			17%	
CAPITAL CONTABLE								
Capital Social	5,500	5,500						
Reserva Legal	1,100	1,100						
Utilidad del Ejercicio	897	1,649	752				84%	
TOTAL CAPITAL CONTABL	7,497	8,249	752				84%	
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	11,210	14,464	3,893	639			29%	

"LOS IDEALES", S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
AUMENTOS Y DISMINUCIONES
(Miles de Pesos)

	199X	199Y	AUM.	DISM.	PORCENTAJES	
					AUM.	DISM.
VENTAS NETAS	2,621	4,021	1,400		53%	
Costo de Ventas	1,101	1,689	588		53%	
UTILIDAD BRUTA	1,520	2,332	812		53%	
GTOS. DE OPERACION:						
Gastos de Venta	417	484	67		16%	
Gastos de Administración.	175	164		11		6%
UTILIDAD EN OPERACION	592	648	56		9%	
Gastos Financieros	3	2		1		33%
Utilidad de Op. desp. de gtos. fin.	595	650	55		9%	
Otros gastos	2	1		1	0%	50%
UTIL. ANTES DE IMPTOS.	923	1,681	758			
I.S.R.	23	32	9		39%	
P.T.U.	3	0		3		100%
UTILIDAD NETA	897	1,649	752		84%	

3.3.2.2. Método de Tendencias.

Este método consiste en comparar valores absolutos o relativos de distintos renglones homogéneos de Estados Financieros de una empresa determinada. La desventaja del método de aumentos y disminuciones que se observa es el no poder comparar más de dos Estados Financieros; de ahí surge la necesidad de buscar un método que pueda comparar más de dos Estados Financieros homogéneos siendo éste el MÉTODO DE TENDENCIAS.

Al igual que el método de aumentos y disminuciones, consiste en comparar cada uno de los rubros o cifras del Estado de Situación Financiera o Estado de Resultados, partiendo de una comparación de un período o una cifra base con años posteriores, pudiéndose referir a cifras históricas o cifras estimadas para el futuro; obteniendo un resultado positivo, negativo o neutro.

procedimiento:

Se utilizan Estados Financieros de una misma empresa siendo éstos homogéneos, se adopta una base de un período X en donde sus cifras se igualan a 100%, tomando en consideración esto, se comparan los años posteriores.

fórmula:

$$\frac{\text{CIFRA COMPARADA}}{\text{CIFRA BASE}} \times 100$$

"LOS VERDALIT", S.A DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
METODO DE TENDENCIAS
(Miles de Pesos)

ACTIVO	199V		199W		199X		199Y		199Z	
<u>CIRCULANTE</u>										
Caja y Bancos	1,245	100%	1,857	149%	1,880	151%	2,187	176%	1,846	148%
Cuentas por cobrar	1,574	100%	1,666	106%	1,893	120%	2,127	135%	3,213	204%
Otras cuentas por cobrar	117	100%	130	111%	125	107%	134	115%	420	359%
Inventarios	2,035	100%	2,343	115%	2,519	124%	2,895	142%	4,680	230%
Seguros pagados por Ant.	0	100%	0	0%	0	0%	0	100%	766	100%
ACTIVO CIRCULANTE	4,971	100%	5,996	121%	6,417	129%	7,343	148%	10,925	220%
<u>FIJO</u>										
Terrenos	1,269	100%	1,269	100%	1,269	100%	1,269	100%	1,269	100%
Edificio	978	100%	978	100%	1,588	162%	1,588	162%	1,588	162%
Mobiliario y Equipo	348	100%	348	100%	348	100%	648	186%	561	161%
Equipo de Transporte	534	100%	534	100%	534	100%	758	142%	758	142%
Depreciación Acumulada	(296)	100%	(404)	136%	(653)	221%	(759)	256%	(1,185)	400%
ACTIVO FIJO	2,833	100%	2,725	96%	3,086	109%	3,504	124%	2,991	106%
<u>DIFERIDO</u>										
Gastos de Inst. y Organización	393	100%	398	101%	416	106%	416	106%	701	178%
Amortización acumulada	(23)	100%	(37)	161%	(46)	200%	(53)	230%	(153)	665%
ACTIVO DIFERIDO	370	100%	361	98%	370	0%	363	98%	548	148%
ACTIVO TOTAL	8,174	100%	9,082	111%	9,873	121%	11,210	137%	14,464	177%

"LOS VERDALIT", S.A DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
METODO DE TENDENCIAS
(Miles de Pesos)

PASIVO	199V		199W		199X		199Y		199Z	
PASIVO A CORTO PLAZO										
Proveedores	1,541	100%	1,819	118%	1,418	92%	1,515	98%	876	57%
Cuentas por Pagar	929	100%	1,192	128%	1,057	114%	982	106%	2,504	270%
Provisión para I.S.R.	0	0%	219	100%	285	100%	352	100%	870	100%
SIVO A CORTO PLAZO	2,470	100%	3,230	131%	2,760	112%	2,849	115%	4,250	172%
A LARGO PLAZO										
Préstamos Bancarios	0	0%	0	0%	0	0%	864	100%	1,965	100%
SIVO A LARGO PLAZO	0	0%	0	0%	0	0%	864	100%	1,965	100%
PASIVO TOTAL	2,470	100%	3,230	131%	2,760	112%	3,713	150%	6,215	252%
CAPITAL CONTABLE										
Capital Social	4,500	100%	4,500	100%	5,500	122%	5,500	122%	5,500	122%
Reserva Legal	776	100%	803	103%	900	116%	1,100	142%	1,100	142%
Utilidad del Ejercicio	428	100%	549	128%	713	167%	897	210%	1,649	385%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,704	100%	5,852	103%	7,113	125%	7,497	131%	8,249	145%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	8,174	100%	9,082	111%	9,873	121%	11,210	137%	14,464	177%

"LOS VERDALIT", S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
METODO DE TENDENCIAS
(Miles de Pesos)

	199V	%	199W	%	199X	%	199Y	%	199Z	%
VENTAS NETAS	1,604	100%	1,909	119%	2,045	127%	2,621	163%	4,021	251%
Costo de Ventas	722	100%	859	119%	788	109%	1,101	152%	1,689	234%
UTILIDAD BRUTA	882	100%	1,050	119%	1,257	143%	1,520	172%	2,332	264%
GTOS. DE OPERACION:										
Gastos de Venta	297	100%	333	112%	466	157%	417	140%	484	163%
Gastos de Admón.	138	100%	144	104%	56	41%	175	127%	164	119%
UTILIDAD EN OPERACION	447	100%	573	128%	735	164%	928	208%	1,684	377%
Gastos Financieros	2	100%	2	100%	1	50%	3	150%	2	100%
UTIL.OP.DESP.GTOS.FIN.	445	100%	571	128%	734	165%	925	208%	1,682	378%
Otros gastos	0	0%	0	0%	0	0%	2	0%	1	0%
Otros productos	1	100%	1	100%	1	100%	0	0%	0	0%
UTIL. ANTES DE IMPTOS.	446	100%	572	128%	735	165%	923	207%	1,681	377%
I.S.R.	13	100%	17	131%	19	146%	23	177%	32	246%
P.T.U.	5	100%	6	120%	3	60%	3	60%	0	0%
UTILIDAD NETA	428	100%	549	128%	713	167%	897	210%	1,649	385%

3.3.3. Métodos Gráficos.

Los métodos gráficos más que un método, son una herramienta que se utiliza para representar algunos métodos de análisis.

Los métodos gráficos más utilizados en la práctica son:

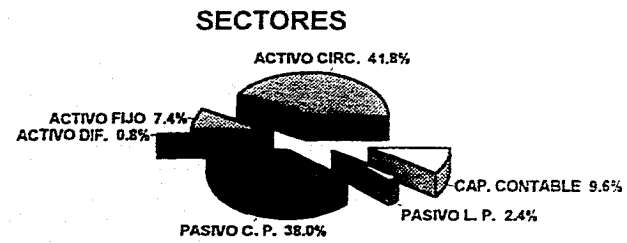
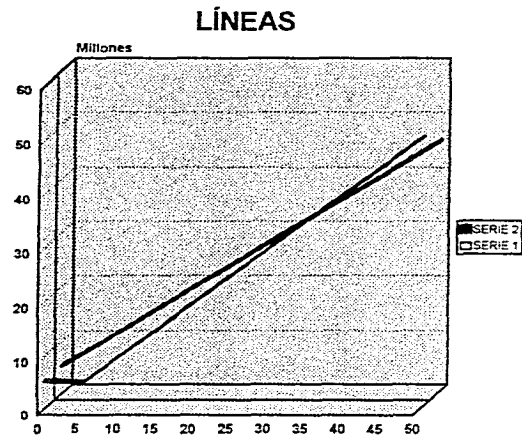
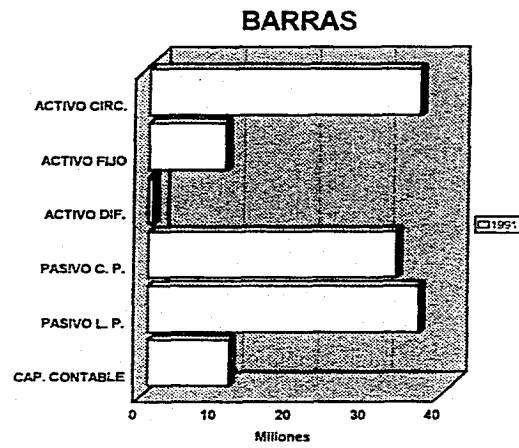
- ◊ *Mediante barras en vertical u horizontal.* Se asignan en los periodos correspondientes los valores originados por los hechos estudiados, reduciéndolos a una escala adecuada para dibujar las barras.
- ◊ *Mediante sectores.* En este método se dibuja un círculo y en forma proporcional se divide en sectores que usualmente se iluminan con colores diferentes, identificando con esto los valores que representa cada color.
- ◊ *Mediante líneas.* Este método es el más usual en el área de la información financiera, se emplean coordenadas cartesianas en el que el eje de las abscisas o eje de las "X's" donde se presenta el tiempo como variable independiente y el eje de las ordenadas o eje de las "Y's" donde se presentan los valores que en cada fecha o periodo han tenido los hechos realizados.

Las gráficas no presentan resultados distintos a los obtenidos en el método de análisis; sino lo que pretende es dar una visión más amplia y representativa de los resultados ya obtenidos.

Según el analista, puede utilizar una variedad de gráficas tan amplia como sea su necesidad en base a la magnitud y profundidad de su trabajo a desarrollar.

"EL PATITO", S.A. DE C.V.

MÉTODO DE GRÁFICAS



CAPÍTULO IV

ALGUNAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO

ALGUNAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO

El administrador financiero después de haber analizado su situación financiera o haber realizado algún proyecto de inversión, deberá decidir qué tipo de financiamiento es el más conveniente para la empresa, para ello se encuentra con que las fuentes de financiamiento se dividen en dos:

- * *Financiamiento a corto plazo, y*
- * *Financiamiento a largo plazo.*

El administrador financiero también debe considerar la existencia de aspectos que deben cuidarse al elegir la fuente de financiamiento, ya que pueden afectar a la empresa; algunos de ellos son:

- ' **Costo de interés.** Se debe escoger el que tenga la tasa más baja sin descuidar otros factores que pueden ser igual o más importantes.
- ' **Impacto sobre la clasificación del crédito.** El crédito debe ser elegido con el mayor cuidado, ya que éste puede afectar la clasificación de crédito de la empresa, repercutiendo en la disponibilidad y costo de financiamiento.
- ' **Confiabilidad.** Se debe tener seguridad de que el crédito se obtendrá cuando se necesite, por medio del financiamiento elegido.

' **Restricciones.** Se debe tomar en cuenta que todos los acreedores ponen obstáculos o restricciones que podrían ser un crédito limitado en dólares para dividendos, llevar la administración de los salarios, gastos de capital.

' **Flexibilidad.** Las fuentes de financiamiento tienen diferente flexibilidad para otorgar el crédito, pues la empresa puede aumentar o disminuir la cantidad de fondos que maneja.

Es conveniente que se consideren estos aspectos antes de llevar a cabo la Toma de Decisión sobre la fuente de financiamiento que más se acerque a las necesidades de la empresa.

4.1. FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO.

El financiamiento a corto plazo es el recurso que se obtiene y que se debe liquidar en un tiempo menor de un año.

Las principales fuentes de financiamiento a corto plazo para cualquier empresa comercial son:

- **Crédito comercial.**
- **Préstamos bancarios.**
- **Papel comercial.**

4.1.1. Crédito Comercial.

Es el crédito que obtiene una empresa de otra mediante la compra de bienes y/o servicios; por lo que la empresa que solicita el crédito lo registra en el Estado de Situación Financiera dentro del rubro cuentas por pagar, mientras que el que otorga el crédito lo registra en cuentas por cobrar.

Esta fuente de financiamiento representa una fuente de crédito importante principalmente para las empresas pequeñas, pues para ellas es más difícil obtener otro tipo de crédito por no estar capacitadas para responder a obligaciones más fuertes como pueden ser los préstamos bancarios por tener un inventario quizás limitado que llevaría a disminuir sus ventas y ganancias de ésta.

El crédito comercial que se proporciona a las empresas depende directamente del volumen de compra que se realice y de la clasificación de su crédito.

La ventaja que se tiene en esta fuente de financiamiento es que el crédito aumenta en el momento en que aumenta la actividad de la empresa; mientras que la desventaja se presenta en cuanto la empresa no cumple con las condiciones pactadas dejando de realizar el pago oportunamente, ocasionando que el que otorga el crédito se rehuse a seguir suministrando el crédito.

4.1.2. Préstamos Bancarios.

Los créditos bancarios se realizan generalmente mediante un pagaré, el cual se hace en forma escrita el acuerdo de pagar el crédito e intereses en el tiempo pactado.

El banco por lo general solicita a las empresas balances de compensación; este balance de compensación se refiere a que la empresa esta comprometida a mantener una cuenta corriente en el banco donde solicitó el crédito, el cual se tomará un porcentaje de la línea de crédito otorgada.

Los préstamos bancarios pueden ser:

- **Préstamos estacionales.** Son los que se otorgan para incrementar los inventarios y las cuentas por cobrar de las empresas que tienen un giro estacional, como puede ser el de juguetería. Este crédito como se menciona anteriormente se utiliza para incrementar los inventarios meses antes de la temporada alta de la empresa, recuperando el crédito en la misma temporada alta. Los préstamos estacionales son garantizados y en ocasiones se necesita fianza.
- **Línea de crédito.** Es el crédito que otorga el banco a la empresa por medio de un acuerdo informal, ya que el banco no está obligado a otorgar el crédito a la empresa cuando lo solicita. La empresa debe presentar Estados Financieros actuales y si es posible Estados Financieros Presupuestados respaldando la solicitud de crédito; después el banco estudia ésta y por medio de una carta da respuesta a la solicitud con la cantidad del crédito otorgado, la tasa de interés que origina el crédito poniendo como requisito el no

tener nada pendiente de pago para evitar que el crédito a corto plazo se convierta a largo plazo.

- **Crédito rotatorio.** Es la combinación de crédito estacional y a largo plazo con la extensión a varios años , otorgando el crédito hasta el máximo. En este crédito el banco puede cobrar comisión también por el otro 20% del crédito no utilizado; ya que este tipo de financiamiento está programado a mayor tiempo que los anteriores.
- **Financiamiento provisional.** Es el crédito que se utiliza principalmente al inicio de una construcción; y su objetivo es tener recursos antes de tener el dinero a largo plazo en forma disponible.

La tasa de interés que debe pagar la empresa al banco cuando éste le otorgue un préstamo bancario, depende de la reputación de crédito de la empresa y de la tasa de interés a corto plazo en la economía; de la cual por lo general la tasa de interés que se toma al inicio es la tasa preferencial.

Una de las desventajas que podría tener este tipo de financiamiento es el que al otorgar el crédito se descuenta el interés del monto otorgado en forma anticipada, que traería como resultado una tasa mayor de interés efectivo.

4.1.3. Papel Comercial.

Al igual que los dos créditos anteriores son una fuente de financiamiento a corto plazo, éste es emitido por las empresas grandes e instituciones financieras, las cuales pueden otorgar el crédito directamente a los inversionistas o por medio de intermediarios.

La ventaja del papel comercial es la del costo de interés, que por lo general es más bajo que la tasa de interés utilizada en cualquier banco; tomando en consideración de que si la empresa no está en condiciones de ser rentable, tendría como resultado el problema del refinanciamiento de la emisión de papel comercial convirtiéndose en la principal desventaja de éste.

Los préstamos pueden ser con garantía y sin garantía. Los primeros se refieren en dejar a disposición del prestamista algo que asegure el pago del préstamo otorgado; por lo general los activos que se utilizan como prenda en garantía son las cuentas por cobrar y los inventarios.

4.2. FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO.

El financiamiento a largo plazo son los recursos financieros que obtiene la empresa, los cuales debe liquidar en un tiempo mayor de un año. Se reflejan por lo general en títulos de ingreso fijo, ya que la empresa que adquiere la obligación se compromete con el propietario de los títulos al pago en un futuro de interés o de dividendos sobre las acciones preferentes.

Las fuentes de financiamiento a largo plazo pueden ser:

- **Deuda a largo plazo, y**
- **Adquisición de acciones preferentes.**

4.2.1. Deuda a largo plazo.

Al disponer el financiamiento a largo plazo por medio de la fuente de la DEUDA, con la utilización de una firma; se presentan dos factores:

El tener la ventaja de poder deducir impuestos por el pago de intereses.

Cuando la empresa dispone de un préstamo a largo plazo vía deuda, se emite una nota promisoría de largo plazo y a ésta la llaman BONO, por lo que el contrato que existe entre la empresa que solicita el préstamo y el prestamista que lo otorga se denomina escritura del bono.

En esta escritura se especifica la periodicidad del pago de interés al acreedor y la fecha en que la empresa deberá liquidar la deuda.

Esta puede ser con garantía que es la que está respaldada por una garantía de activos específicos; o sin garantía que es emitido contra el total del crédito.

Así mismo la escritura puede contener cláusulas para restringir actividades, que las llaman estipulaciones de protección, y tienen la función de proteger los derechos de los acreedores.

Por lo general existe un fideicomisario que es un banco comercial que representa al acreedor, y tiene como funciones el soportar que la escritura de bonos cumpla con todos los requisitos legales para que si la empresa no cumple con todas sus obligaciones como el pago de interés, capital, etc., el acreedor que otorgó el crédito esté debidamente protegido contra cualquier incumplimiento.

El contrato o escritura de bonos debe ser muy clara para evitar cualquier confusión, ya que el fideicomisario tiene por objetivo principal el proteger íntegramente los intereses de los acreedores.

La escritura de bonos no garantizados sólo son respaldados por los activos que no están como garantía de alguna deuda que se encuentre asegurada.

4.2.2. Adquisición de acciones preferentes.

La empresa al disponer del financiamiento a largo plazo por medio de un contrato de emisión de acciones preferentes, disminuye el riesgo de ir a la quiebra, ya que por medio de este financiamiento aumenta el total de activo fortaleciendo la capacidad de cumplir con las obligaciones y aumenta el capital de la misma.

Los dividendos que le corresponden a las acciones preferentes son determinados por un porcentaje del valor nominal de la acción. Los dividendos preferentes deben ser pagados antes que los dividendos por acciones comunes y después de cualquier pago de interés por alguna deuda.

El contrato de acciones preferentes al igual que el contrato o escritura de bonos debe ser lo más clara posible en todas las condiciones en que se está estipulando el acuerdo. Este contrato puede contener cláusulas, por ejemplo la cláusula del dividendo acumulativo, el cual se refiere a que deben ser pagados los dividendos acumulados no pagados de acciones preferentes antes de pagar cualquier dividendo de acciones comunes; por lo que esta

cláusula se convierte en una protección para los accionistas preferentes sobre los accionistas comunes.

Al encontrarse la empresa en liquidación, primero debe ser pagada cualquier deuda con los acreedores, después el pago de las acciones preferentes y cualquier dividendo ya sea dividendo acumulado no pagado o dividendo del periodo actual generado de éstas; y por último el pago a accionistas comunes.

Por lo que corresponde al voto que tiene derecho la acción preferente es muy limitado.

La empresa puede tener derecho a convocar las acciones preferentes a un precio mayor que el valor nominal estipulándolo en alguna cláusula dentro del contrato; así mismo el retiro de acciones preferentes en forma periódica por medio de la cláusula de fondos de amortización, tomando en cuenta que ésta depende de las utilidades de la misma.

Las acciones preferentes pueden ser convertibles en acciones comunes por medio de una cláusula, la cual se refiere a una combinación tomando como unidad la acción preferente y un número determinado de autorizaciones, por lo que le da la oportunidad al poseedor o dueño de la acción preferente a adquirir las acciones comunes y tener mayor seguridad en el desarrollo de la empresa.

También se pueden estipular algunas restricciones a la empresa dentro del contrato, como pueden ser el que mantenga un capital de trabajo mínimo antes de pagar cualquier dividendo por acciones comunes o la emisión de acciones preferentes adicionales; por lo que con esto se tiene como objetivo el asegurar que la empresa tenga la capacidad de pago de dividendos preferentes y la protección de la inversión de los mismos.

CAPÍTULO V

CASO PRÁCTICO

CASO PRÁCTICO

5.1. DEFINICIÓN DEL PROBLEMA.

Se reconoce y se define el problema a base de preguntas:

1. SOLVENCIA Y LIQUIDEZ:

- ¿ La estructura financiera es adecuada ?
- ¿ La cobranza de la empresa se realiza a tiempo ?
- ¿ Tiene la empresa exceso de inversión en cuentas por cobrar e inventarios ?

2. ESTABILIDAD:

- ¿ Los financiamientos externos son adecuados ?
- ¿ La rotación de inventarios es adecuada al giro de la empresa ?
- ¿ La intervención de los accionistas de la empresa es adecuada ?

3. PRODUCTIVIDAD Y RENTABILIDAD:

- ¿ Alcanza la empresa su punto de equilibrio ?
- ¿ Es rentable el capital contable ?
- ¿ Es adecuado el rendimiento de la utilidad con respecto a la inversión ?

5.2. INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR LA EMPRESA.

" TAUBER ", S.A. DE C.V.

A. ANTECEDENTES HISTÓRICOS.

B. ESTADOS FINANCIEROS POR CINCO AÑOS.

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- Estado de Cambios en la Situación Financiera.

C. ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

- Estado de Situación Financiera.
- Gastos de Administración.
- Gastos de Venta.
- Costo Integral de Financiamiento.
- Costos y Gastos Variables.

A. ANTECEDENTES HISTÓRICOS.

A. ANTECEDENTES HISTÓRICOS.

"TAUBER", S.A. DE C.V. es una empresa que se encuentra ubicada en Oriente 146 No. 233 colonia Moctezuma 2ª secc., Delegación Venustiano Carranza, México, D.F.

En 1956 nace la empresa; teniendo como actividad la producción y venta de muebles (salas, comedores, recámaras, etc.) siendo su lema pensar que "Belleza en el Hogar es Comodidad."

En el transcurso del tiempo la empresa ha logrado gran prestigio por la calidad de sus productos en el mercado nacional permitiéndole así abarcar mercados internacionales como Argentina, Colombia, Honduras, Paraguay y Venezuela.

Los accionistas desde sus inicios fueron de nacionalidad mexicana, por lo cual ha sido una empresa 100% mexicana.

Los principales competidores con los que ha tenido que luchar "TAUBER", S.A. de C.V. para conservar su mercado, son:

- * k2
- * Hermanos Vázquez
- * Viana
- * D'europe

La distribución de los productos de la Cía. se hacen a través de grandes distribuidores y centros comerciales en un 70% de la venta y el resto se realiza a través de distribuidores no mayoristas; el 20% de la venta es exportada.

La compañía para su funcionamiento, cuenta con una plantilla de 1300 personas aproximadamente, de las cuales el 85% es personal obrero siendo éste no calificado y el 15% personal administrativo.

Los niveles jerárquicos que componen a la organización son:

Gerente General.

Gerentes de los Departamentos de: Recursos Humanos, Contraloría, Sistemas, Producción, Ventas, Compras y Mercadotecnia.

Jefes de Área en cada departamento: Recursos Humanos, nóminas, reclutamiento y selección de personal, capacitación; Contraloría, cuentas por pagar, cuentas por cobrar, costos, impuestos, presupuestos, contador general; Sistemas, analista y programador; Producción, control de producción, órdenes de producción, mano de obra productiva, ingeniería del producto; Ventas, jefe de ventas locales, foráneas y extranjeras; Compras, jefe de entradas y salidas, jefe de control de calidad; Mercadotecnia, jefe de propaganda y publicidad, jefe de diseño.

Auxiliares respectivos en cada departamento.

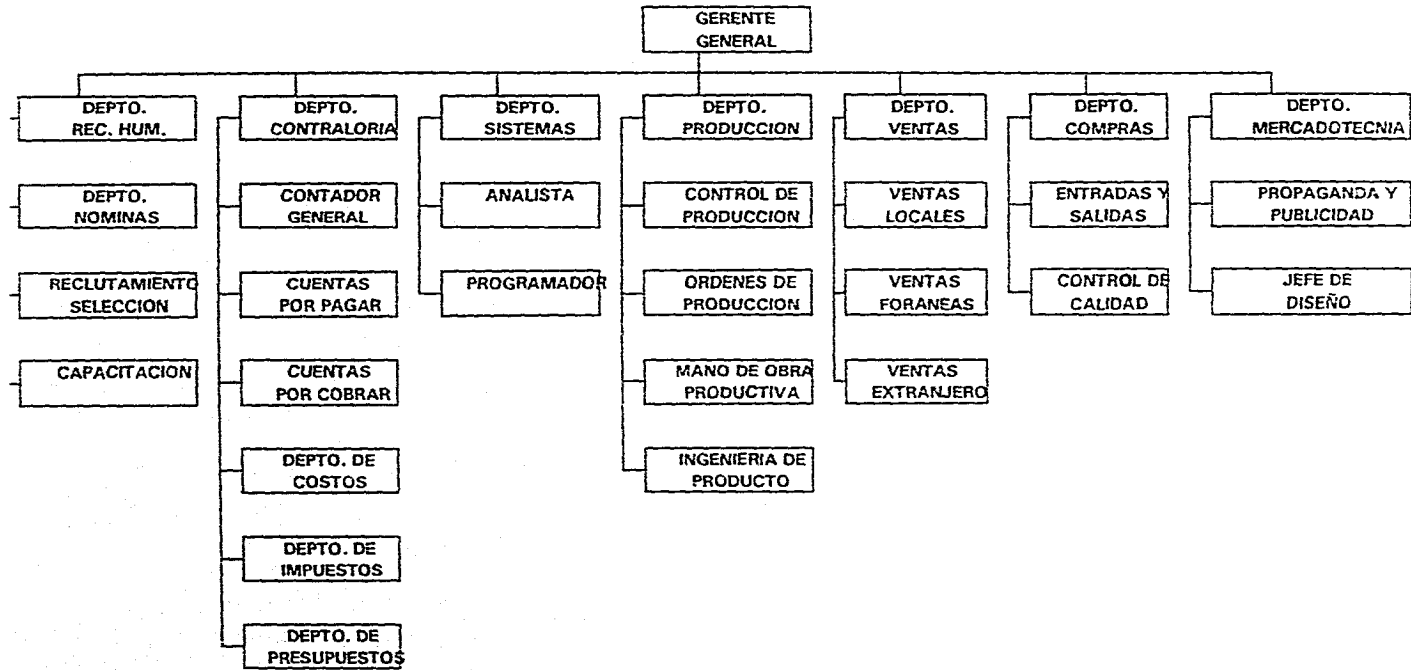
Las políticas que rigen a la compañía para el desarrollo de las actividades en sus departamentos son:

* Con excepción del Director General, ninguna persona esta facultada para aprobar sus propios gastos, anticipos, etc.

* Toda erogación o adquisición se apegará a los presupuestos y planes de operación aprobados y serán a la vez los estrictamente necesarios para el cumplimiento de los objetivos de la empresa.

* Para la solicitud de crédito, el cliente deberá cubrir los requisitos solicitados por el Departamento.

"TAUBER", S.A. DE C.V. ORGANIGRAMA



- * La autorización de crédito a los pedidos del cliente quedarán a cargo del Jefe de Crédito.
- * Será responsabilidad del Departamento de crédito regular que los pedidos que se surtan a los clientes correspondan a la capacidad de pago de éstos.
- * El crédito máximo otorgado a clientes será de 30 días.
- * Se cobrarán intereses moratorios a los clientes, a partir de la fecha de vencimiento de las facturas y/o documentos, de un 5% sobre saldos insolutos.
- * Se pagaran comisiones sobre venta a los vendedores.
- * El área de Control de calidad determinará la responsabilidad del daño detectado, ya sea de fabricación o de distribución. Adicionalmente, determinará si el producto reportado está dentro de la garantía.
- * El Gerente de cada Departamento es responsable de autorizar tiempo extra.
- * El Jefe de Nóminas deberá revisar, sellar y firmar la copia de la relación correspondiente a la Gerencia del Departamento que autoriza el tiempo extra.
- * El personal de seguridad deberá llevar un control de entradas y salidas del personal así como de su equipo y herramientas.
- * El área de sistemas es responsable de proporcionar el servicio de desarrollo, capacitación y mantenimiento del equipo.
- * Toda área que requiera de equipo de cómputo deberá pedirlo a través de una solicitud.
- * El equipo de cómputo queda bajo la responsabilidad del Gerente del Departamento solicitante.
- * Los vehículos que se asignarán serán en cantidad y características los estrictamente necesarios para cubrir las necesidades de cada departamento.

- * El uso del comedor sólo dará servicio al personal interno de la empresa.
- * El horario de trabajo del personal administrativo es de lunes a viernes de 9:00 a.m. a 18:00 p.m.

La maquinaria con que cuenta la empresa tiene una vida de actividad real de aproximadamente 25 años.

La compañía " TAUBER ", S.A. de C.V. ha perdurado por muchos años en el mercado, pero los últimos cinco periodos ha tenido pérdidas que no ha podido recuperar; por lo que se ve en la necesidad de recurrir a personas especializadas que le indiquen cuáles son las causas que las han provocado. Para ello se proporcionan los Estados Financieros y anexos necesarios de los últimos cinco años, así como datos adicionales.

B. ESTADOS FINANCIEROS POR LOS CINCO AÑOS.

AÑO 1991.

AÑO 1992.

AÑO 1993.

AÑO 1994.

AÑO 1995.

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO.
(Miles de Pesos)

<u>ACTIVO</u>	1991	1992	1993	1994	1995
<u>CIRCULANTE:</u>					
Efectivo, Bancos y Valores Realizables	2,816,243	2,948,982	3,847,223	3,284,900	4,137,647
Cuentas y Doctos. por cobrar	21,781,638	27,225,374	27,436,941	29,036,291	36,502,793
Otras Ctas. por cobrar	343,352	483,425	410,371	849,176	762,051
Inventario	11,259,697	11,135,495	12,328,102	16,792,219	20,995,215
ACTIVO CIRCULANTE	36,200,930	41,793,276	44,022,637	49,962,586	62,397,706
<u>FIJO:</u>					
Activo Fijo Neto	10,275,771	8,935,453	7,769,959	6,756,486	5,875,205
ACTIVO FIJO	10,275,771	8,935,453	7,769,959	6,756,486	5,875,205
<u>DIFERIDO:</u>					
Otros activos	598,374	583,249	828,143	984,627	1,337,303
ACTIVO DIFERIDO	598,374	583,249	828,143	984,627	1,337,303
ACTIVO TOTAL	47,075,075	51,311,978	52,620,739	57,703,699	69,610,214

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO.
(Miles de Pesos)

<u>PASIVO</u>	1991	1992	1993	1994	1995
<u>A CORTO PLAZO:</u>					
Proveedores	3,248,894	4,834,752	4,427,420	5,745,787	7,443,938
Cuentas por Pagar	27,870,796	34,189,770	33,986,876	39,795,301	51,115,679
Otras cuentas por pagar	1,962,254	1,799,783	1,569,728	1,800,280	3,356,838
SIVO A CORTO PLAZO	33,081,944	40,824,305	39,984,024	47,341,368	61,916,455
<u>A LARGO PLAZO:</u>					
Arrendamiento Financiero a largo Plazo	2,752,116	2,578,341	1,903,822	1,672,517	1,042,873
Reserva para prima de antigüedad	335,782	384,947	592,841	413,218	598,663
SIVO A LARGO PLAZO	3,087,898	2,963,288	2,496,663	2,085,735	1,641,536
<u>PASIVO TOTAL</u>	36,169,842	43,787,593	42,480,687	49,427,103	63,557,991
<u>CAPITAL CONTABLE:</u>					
Capital Social	443,432	443,432	443,432	443,432	443,432
Resultados de Ejercicios Anteriores	13,287,365	11,078,398	10,924,514	9,696,620	7,833,164
Utilidad del Ejercicio	(2,825,564)	(3,997,445)	(1,227,894)	(1,863,456)	(2,224,373)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	10,905,233	7,524,385	10,140,052	8,276,596	6,052,223
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	47,075,075	51,311,978	52,620,739	57,703,699	69,610,214

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
(Miles de Pesos)

	1991	1992	1993	1994	1995
VENTAS NETAS	15,080,625	13,109,704	17,629,349	21,823,824	24,248,906
COSTO DE VENTAS	12,426,435	10,854,855	13,881,121	18,140,402	22,816,760
UTILIDAD BRUTA	2,654,190	2,254,869	3,748,228	3,683,422	1,432,146
GASTOS DE OPERACION:					
GASTOS DE VENTA	618,726	574,916	499,746	423,798	430,964
GASTOS DE ADMINISTRACION	3,675,498	3,698,933	3,768,602	4,056,462	1,897,738
UTILIDAD DE OPERACION	(1,640,034)	(2,018,980)	(520,120)	(796,838)	(896,556)
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAM	(1,246,732)	(1,918,237)	(1,021,425)	(1,535,583)	(1,480,642)
OTROS INGRESOS	123,654	(16,961)	382,642	536,249	223,550
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS.	(2,763,112)	(3,954,178)	(1,158,903)	(1,796,172)	(2,153,648)
PROVISION ISR Y PTU	62,452	43,267	68,991	67,284	70,725
UTILIDAD NETA	(2,825,564)	(3,997,445)	(1,227,894)	(1,863,456)	(2,224,373)

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
'DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO.
(Miles de Pesos)

	1992-1991	1993-1992	1994-1993	1995-1994
ORIGENES DE RECURSOS:				
AUMENTOS DE PASIVO:				
PROVEEDORES	1,585,858		1,318,367	1,698,151
CTAS. Y DOCTOS. POR PAGAR	6,318,974		5,808,425	11,320,378
OTRAS CTAS. POR PAGAR			230,552	1,556,558
OTRAS CTAS. POR PAGAR A LARGO PLAZ.	49,165	207,894		185,445
TOTAL DE AUMENTOS DE PASIVO	7,953,997	207,894	7,357,344	14,760,532
AUMENTOS DE CAPITAL:				
PERDIDA DEL EJERCICIO		2,769,551		
TOTAL DE AUMENTOS DE CAPITAL		2,769,551		
DISMINUCION DE ACTIVO:				
CAJA, BANCOS Y VALORES REALIZABLES			562,323	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		73,054		87,125
INVENTARIO	124,202			
OTROS ACTIVOS	15,125			
EQUIPO NETO	1,340,318	1,165,494	1,013,473	881,281
TOTAL DE DISMINUCION DE ACTIVO	1,479,645	1,238,548	1,575,796	968,406
TOTAL ORIGENES DE RECURSOS:	9,433,642	4,215,993	8,933,140	15,728,938
APLICACIONES DE RECURSOS:				
AUMENTOS DE ACTIVO:				
CAJA, BANCOS Y VALORES REALIZABLE	132,739	898,241		852,747
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	5,443,736	211,567	1,599,350	7,466,502
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	140,073		438,805	
INVENTARIOS		1,192,607	4,464,117	4,202,996
OTROS ACTIVOS	244,894	156,484	156,484	352,676
TOTAL DE AUMENTOS DE ACTIVO	5,716,548	2,547,309	6,658,756	12,874,921
DISMINUCION DE PASIVO:				
PROVEEDORES		407,332		
CUENTAS POR PAGAR		202,894		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	162,471	230,055		
OTRAS CTAS. POR PAGAR A LARGO PLAZO			179,623	
PRESTAMOS A LARGO PLAZO	173,775	674,519	231,305	629,644
TOTAL DE DISMINUCION DE PASIVO	336,246	1,514,800	410,928	629,644
DISMINUCION DE CAPITAL:				
UTILIDADES ACUMULADAS	2,208,967	153,884	1,227,894	1,863,456
PERDIDA DEL EJERCICIO	1,171,881		635,562	360,917
TOTAL DE DISMINUCION DE CAPITAL	3,380,848	153,884	1,863,456	2,224,373
TOTAL DE APLICACIONES DE RECURSO	9,433,642	4,215,993	8,933,140	15,728,938

C. ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- Gastos de Administración.
- Gastos de Venta.
- Costo Integral de Financiamiento.
- Costos y Gastos Variables.

CAPITULO 5. CASO PRACTICO.

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(MILES DE PESOS)

	1991	1992	1993	1994	1995
ACTIVO					
CIRCULANTE:					
EFFECTIVO Y VALORES REALIZABLES:					
BANCOS	267,543	1,020,709	934,749	316,047	393,475
FONDO FIJO DE CAJA	14,081	10,890	10,890	23,162	29,234
INVERSIONES EN VALORES REALIZABLES	2,534,619	1,917,383	2,901,584	2,945,691	3,714,938
	<u>2,816,243</u>	<u>2,948,982</u>	<u>3,847,223</u>	<u>3,284,900</u>	<u>4,137,647</u>
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR					
CLIENTES NACIONALES	18,514,392	23,971,627	23,766,614	25,601,976	31,139,188
CLIENTES EXTRANJEROS	1,524,715	1,287,354	1,258,945	1,380,304	1,550,976
ESTIMACION DE CTAS INCOBRABLES	(217,816)	(181,416)	(247,589)	(227,416)	(261,879)
	<u>19,821,291</u>	<u>25,077,565</u>	<u>24,777,970</u>	<u>26,754,864</u>	<u>32,428,285</u>
CUENTAS POR COBRAR A FILIALES					
CUENTAS POR COBRAR FILIALES	1,960,347	2,147,809	2,658,971	2,281,427	4,074,508
	<u>1,960,347</u>	<u>2,147,809</u>	<u>2,658,971</u>	<u>2,281,427</u>	<u>4,074,508</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR					
DEUDORES DIVERSOS	250,647	273,491	299,570	592,386	557,817
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	61,803	159,847	73,867	193,419	137,647
ANTICIPO A PROVEEDORES	30,902	50,087	36,934	63,371	66,587
	<u>343,352</u>	<u>483,425</u>	<u>410,371</u>	<u>849,176</u>	<u>762,051</u>
INVENTARIOS (NETO)					
INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO	5,573,656	5,345,038	5,579,171	7,235,601	10,069,655
RVA P/INV OBSOLETO PDTO TERMINADO	(146,376)	(144,761)	(221,906)	(319,052)	(55,251)
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	3,040,012	3,007,083	3,685,479	5,372,732	5,623,082
RVA P/INV OBSOLETO MATERIA PRIMA	(112,597)	(111,355)	(147,937)	(235,091)	(220,748)
INVENTARIO DE PROD. EN PROCESO	3,040,118	3,173,116	3,568,901	4,956,327	5,600,947
RVA P/INV OBSOLETO PDTO EN PROCESO	(135,116)	(133,626)	(135,609)	(218,298)	(22,450)
	<u>11,239,697</u>	<u>11,435,493</u>	<u>12,328,102</u>	<u>16,792,219</u>	<u>20,995,215</u>
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	<u>36,200,930</u>	<u>41,793,276</u>	<u>44,022,637</u>	<u>49,962,586</u>	<u>62,397,706</u>
FLUJO					
EQUIPO (NETO)					
MAQUINARIA Y EQUIPO	4,243,893	3,573,734	3,221,407	2,647,862	2,392,627
DEPRECIACION ACUM MAQ. Y EQUIPO	(441,858)	(441,858)	(326,589)	(456,253)	(255,235)
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	390,479	390,479	300,200	275,861	227,520
DEP. ACUM. MOBILIARIO Y EQ. OFICINA	(82,206)	(82,206)	(96,589)	(68,954)	(47,947)
EQUIPO DE TRANSPORTE	41,103	41,103	38,648	40,236	24,236
DEP. ACUM EQUIPO DE TRANSPORTE	(30,827)	(30,827)	(45,269)	(35,897)	(21,272)
DADOS MOLDES Y TROQUELES	7,059,455	6,389,296	6,134,915	4,859,823	4,041,104
DEP ACUM DADOS MOLDES Y TROQUELES	(1,428,332)	(1,428,332)	(1,568,951)	(956,234)	(818,719)
EQUIPO DE COMPUTO	791,234	791,234	623,445	380,981	456,981
DEPRECIACION ACUM EQUIPO DE COMP	(267,170)	(267,170)	(311,258)	(130,959)	(124,090)
	<u>10,275,771</u>	<u>8,935,453</u>	<u>7,769,959</u>	<u>6,756,486</u>	<u>5,875,205</u>
OTROS ACTIVOS					
ANTICIPO PARA PAGOS DE VIAJE	35,902	34,977	49,688	58,796	80,943
PRIMAS DE SEGUROS PAG. POR ANTIC	137,626	134,147	190,473	236,310	306,080
ALMACEN DE PAPELERIA	83,772	81,655	115,940	137,848	188,546
OTROS PAGOS ANTICIPADOS	341,074	332,470	472,042	551,673	761,734
	<u>598,374</u>	<u>583,249</u>	<u>828,143</u>	<u>984,627</u>	<u>1,337,303</u>
ACTIVO TOTAL:	<u>47,075,075</u>	<u>51,311,978</u>	<u>52,620,739</u>	<u>57,703,699</u>	<u>69,610,214</u>

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(MILES DE PESOS)

	1991	1992	1993	1994	1995
PASIVO					
A CORTO PLAZO					
PROVEEDORES					
PROVEEDORES EXTRANJEROS	1,706,109	2,978,451	1,281,136	1,508,361	1,926,390
PROVEEDORES NACIONALES	1,542,785	1,856,301	3,146,284	4,237,426	5,517,548
	<u>3,248,894</u>	<u>4,834,752</u>	<u>4,427,420</u>	<u>5745787</u>	<u>7,443,938</u>
CUENTAS Y DOC POR PAGAR FILIALES					
DOCUMENTOS POR PAGAR FILIALES	5,295,478	6,154,159	5,982,572	6,033,594	7,070,405
CUENTAS POR PAGAR FILIALES	5,016,769	5,812,261	4,618,688	5,961,149	6,588,988
	<u>10,312,247</u>	<u>11,966,420</u>	<u>10,621,260</u>	<u>11,996,743</u>	<u>13,659,393</u>
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR					
DOCUMENTOS POR PAGAR BANCOS EN DLLS	14,214,036	17,094,885	21,361,169	24,813,762	33,007,541
DOCUMENTOS POR PAGAR BANCOS M.N.	3,344,313	5,128,465	2,004,447	2,984,796	4,448,745
	<u>17,558,349</u>	<u>22,223,350</u>	<u>23,365,616</u>	<u>27,798,558</u>	<u>37,456,286</u>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR					
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,334,332	1,223,852	1,086,348	1,116,668	2,285,658
IMPUESTOS POR PAGAR	392,451	359,957	298,374	363,993	674,274
PROVISION PARA ISR	58,867	53,993	6,128	9,619	16,906
PROVISION PARA P.T.U.	176,604	161,981	178,878	310,000	380,000
	<u>1,962,254</u>	<u>1,799,783</u>	<u>1,569,728</u>	<u>1,800,280</u>	<u>3,356,838</u>
PASIVO A LARGO PLAZO					
DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	1,451,312	1,392,745	1,210,316	1,064,311	774,252
ARRENDAMIENTO FINANC A LARGO PLAZO	494,064	474,126	396,891	306,892	268,621
RESERVA PARA PRIMA DE ANTIGUEDAD	1,142,522	1,096,417	889,456	714,532	598,663
	<u>3,087,898</u>	<u>2,963,288</u>	<u>2,496,663</u>	<u>2,085,735</u>	<u>1,641,536</u>
PASIVO TOTAL	<u>36,169,842</u>	<u>43,787,593</u>	<u>42,480,687</u>	<u>49,427,103</u>	<u>63,557,991</u>
CAPITAL CONTABLE					
CAPITAL SOCIAL	443,432	443,432	443,432	443,432	443,432
RESERVA LEGAL	88,700	88,700	88,700	88,700	88,700
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	12,658,665	10,989,698	10,835,814	9,607,920	7,744,464
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2,285,564)	(3,997,445)	(1,227,894)	(1,863,456)	(2,224,373)
	<u>10,905,233</u>	<u>7,524,385</u>	<u>10,140,052</u>	<u>8,276,596</u>	<u>6,052,223</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	<u>47,075,075</u>	<u>51,311,978</u>	<u>52,620,739</u>	<u>57,703,699</u>	<u>69,610,214</u>

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ANEXO DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
(Miles de Pesos)

VENTAS TOTALES:	1991	1992	1993	1994	1995
VENTAS FILIALES	904,837	786,582	1,807,629	2,358,413	1,572,267
VENTAS EXPORTACION	603,225	524,388	635,226	748,891	876,293
VENTAS NACIONALES A TERCEROS	14,326,594	12,454,219	15,981,143	19,963,262	23,462,950
DEV. S/VENTAS NACIONALES	(754,031)	(655,485)	(794,649)	(1,246,742)	(1,662,604)
VENTAS NETAS:	15,080,625	13,109,704	17,629,349	21,823,824	24,248,906
GASTOS FIJOS:					
GASTOS FIJOS ADMON.	921,463	658,421	842,398	917,413	1,136,881
GASTOS FIJOS FABRICA	1,142,232	1,177,277	1,958,620	2,396,766	2,633,175
GASTOS FIJOS VENTA	952,430	786,243	871,437	1,014,564	1,172,323
TOTAL:	3,016,125	2,621,941	3,672,455	4,328,743	4,942,379
OTROS INGRESOS NETOS:					
OTROS INGRESOS	176,825	100,794	497,468	678,982	317,006
OTROS GASTOS	(51,956)	(72,541)	(111,258)	(140,055)	(91,459)
PERDIDA EN VENTA DE ACTIVO FIJO	(1,215)	(45,214)	(3,568)	(2,678)	(1,997)
TOTAL:	123,654	(16,961)	382,642	536,249	223,550

"TAUBER" S.A. DE C.V. GASTOS DE ADMINISTRACION (Miles de Pesos)					
CONCEPTO	1991	1992	1993	1994	1995
SUELDOS	1,173,358	1,012,530	1,125,035	1,256,896	589,882
SALARIOS	325,689	326,589	225,637	296,836	98,241
TIEMPO EXTRA	158,963	159,368	160,253	185,697	82,158
OTRAS PERCEPCIONES GRAVABLES	45,210	47,589	49,523	52,361	21,658
PRIMA DE VAC. Y DIAS FEST.	35,689	36,895	37,586	39,568	29,543
AGUINALDO	568,963	602,586	625,364	632,514	310,548
CUPONES AL PERSONAL	38,965	40,125	45,869	48,956	23,148
UTILES DE TRABAJO	37,452	38,696	39,652	42,536	21,685
IMPUESTO FEDERAL DEL 1%	7,520	13,391	15,286	19,857	9,025
PRIMA DE ANTIGÜEDAD	4,656	6,528	7,582	9,568	4,005
INFONAVIT	245,235	256,302	258,693	298,657	120,587
SEGURO SOCIAL	146,942	165,238	168,963	185,263	93,410
FONDO DE AHORRO	45,862	46,283	49,586	56,325	25,124
IMPUESTO ESTATAL 1.15%	36,589	37,568	35,689	38,692	17,241
GTOS. CONTRATACION PERSONAL	4,562	6,235	5,263	7,586	3,125
SERVICIOS DE COMPUTO	4,253	7,586	10,256	15,632	8,114
POLICIAS Y VIGILANTES	53,624	59,362	63,528	60,253	31,201
MANTENIMIENTO DE EQUIPO TRANS	45,623	51,245	55,638	55,638	24,158
GASTOS DE VIAJE	68,952	75,862	85,236	82,563	40,587
ATENCIONES A CLIENTES	4,256	12,586	25,635	21,025	10,458
CUOTAS A SOCIEDADES	21,458	22,356	23,652	22,451	10,321
COMIDAS Y BANQUETES	69,523	72,568	75,268	50,253	25,147
PAPELERIA Y ART. ESCRITORIO	45,210	47,859	49,586	45,236	21,547
LIBROS Y REVISTAS	14,521	17,458	18,256	17,582	8,145
LA VANDERIA	6,582	5,265	5,268	4,896	2,104
EDUCACION Y ADIESTRAMIENTO	45,692	47,582	45,268	46,253	23,158
ACTIVIDADES RECREATIVAS	230	534	658	785	351
HONORARIOS	102,530	152,365	156,982	160,254	60,148
GASTOS MISCELANEOS	9,623	10,256	11,254	12,563	6,149
TELEFONOS	23,560	24,563	26,356	25,361	15,582
CORREOS	3,568	5,263	6,356	5,268	2,487
OTRAS RENTAS	8,523	9,586	10,258	11,578	6,453
MANTENIMIENTO DE EDIFICIO	680	752	856	954	407
MANTTO. DE EQUIPO DE OFICINA	22,356	25,635	26,538	24,528	9,452
MANTTO. DE EQUIPO DE COMPUTO	29,856	29,458	30,256	35,624	16,125
SEGUROS Y FIANZAS	2,365	3,458	4,526	3,589	5,888
FOTOSTATICAS	25,686	25,968	24,523	22,145	8,972
COMESTIBLES PARA CAFETERIA	3,562	4,523	4,253	3,968	2,186
OTROS TRANSPORTES	35,620	36,851	35,625	34,589	10,548
OTROS IMPUESTOS Y DERECHOS	2,135	3,256	2,586	1,958	1,053
DONATIVOS	45,210	5,518	4,586	3,958	4,052
SERVICIOS DE COMPUTACION	13,520	18,753	17,582	18,569	12,465
GTOS. CORPORATIVOS DE SERVICIO	48,563	52,014	52,368	51,425	31,587
DEPRECIACION GTOS. DE ADMON.	42,562	44,528	45,467	46,252	49,513
TOTAL	3,675,498	3,668,933	3,768,602	4,056,462	1,897,738

"TAUBER" S.A. DE C.V.					
GASTOS DE VENTA					
(Miles de Pesos)					
CONCEPTO	1991	1992	1993	1994	1995
SUELDOS	142,009	115,698	97,162	106,425	108,084
SALARIOS	15,234	13,258	12,563	9,623	10,121
TIEMPO EXTRA	2,475	2,356	1,528	568	635
OTRAS PERCEPCIONES GRAVABLES	1,652	1,356	925	556	612
TRABAJOS DE LIMPIEZA	120	118	95	75	82
INDEMNIZACION POR SEPARACION	1,320	1,256	974	362	394
PRIMA DE VAC. Y DIAS FEST.	8,965	8,564	6,859	5,623	5,915
AGUINALDO	15,682	14,256	12,564	9,056	9,416
SUBSIDIO INCAPACIDAD 40%	365	269	198	112	132
CUPONES AL PERSONAL	15,628	14,278	11,589	10,256	10,298
IMPUESTO S/NOMINAS 2%	2,157	1,987	1,235	965	1,004
UTILES DE TRABAJO	2,973	2,365	1,856	1,325	1,497
IMPUESTO FEDERAL DEL 1%	3,211	2,758	2,254	1,586	1,692
PRIMA DE ANTIGÜEDAD	1,423	1,145	1,110	862	916
INFONAVIT	14,527	13,589	12,569	8,625	9,364
SEGURO SOCIAL	45,213	42,356	39,586	36,589	37,273
FONDO DE AHORRO	38,645	37,548	35,624	30,458	31,039
IMPUESTO ESTATAL 1.15%	956	859	756	659	925
GTOS. DE CONTRAT. DE PERSONAL	245	214	142	35	58
SERVICIOS DE COMPUTO	19,876	18,457	14,563	7,563	9,032
MANTENIMIENTO DE EQUIPO DE TRANSPORTE	8,969	7,895	6,589	3,568	9,275
GASTOS DE VIAJE	65,234	62,304	56,283	49,652	42,946
ATENCIONES A CLIENTES	5,126	4,895	3,562	2,356	2,537
CUOTAS A SOCIEDADES	1,050	985	658	456	582
COMIDAS Y BANQUETES	2,654	1,895	1,345	956	1,190
PAPELERIA Y ART. ESCRITORIO	6,589	5,976	3,568	2,785	3,006
LIBROS Y REVISTAS	4,521	4,256	3,958	3,589	2,994
ACTIVIDADES RECREATIVAS	2,789	2,541	1,689	689	597
GASTOS MISCELANEOS	11,256	11,356	9,056	4,869	5,045
TELEFONOS	9,586	8,956	7,305	3,468	3,986
CORREOS	39,875	39,985	36,584	28,634	27,397
RENTA DE EDIFICIO Y TERRENOS	4,563	36,528	32,568	27,856	29,856
MANTENIMIENTO DE EDIFICIOS ARRENDADOS	85	75	85	35	48
MANTTO. DE MUEBLES Y ENSERES	956	758	860	652	903
MANTTO EQ DE COMPUTO	856	685	752	452	512
GASTOS DE COBRANZA	907	859	925	356	438
PUBLICIDAD Y PROMOCION	58,964	52,761	47,586	41,025	38,993
LUZ Y FUERZA	12,543	9,856	7,852	6,358	7,210
FLETES Y ACARREOS	6,454	6,454	5,426	3,562	3,798
SEGUROS Y FIANZAS	12,586	9,568	7,520	4,568	5,021
FOTOSTATICAS	18,524	5,687	4,256	2,456	2,102
CONSUMO DE AGUA	1,958	1,584	1,245	963	1,217
NO DEDUCIBLES	7,589	5,148	4,678	2,478	2,119
DONATIVOS	854	562	642	324	221
GASTOS DE VENTA POR DEPRECIACION	1,562	568	594	368	482
	618,726	574,916	499,746	423,798	430,964

"TAUBER", S.A. DE C.V.
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO
DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
(Miles de Pesos)

	1991	1992	1993	1994	1995
INTERESES GANADOS EN CLIENTES E INV	347,800	487,361	520,867	396,147	373,662
DESC. POR PAGO ANT. A PROVEEDORES	89,658	127,242	64,693	69,884	98,810
TOTAL INTERESES GANADOS:	437,458	614,603	585,560	466,031	472,472
INTERESES PAGADOS A BANCOS	410,523	885,565	548,786	551,183	620,111
INTERESES PAGADOS A FILIALES	689,521	987,264	772,443	825,624	788,478
GASTOS BANCARIOS	45,689	45,689	55,619	69,397	47,815
INTERESES PAGADOS A PROVEEDORES	2,567	4,562	2,997	5,743	3,881
DESC. POR PRONTO PAGO A CLIENTES	439,342	398,754	130,364	310,431	340,563
TOTAL INTERESES PAGADOS:	1,587,642	2,321,834	1,510,209	1,762,378	1,800,848
INTERESES PAGADOS NETO:	1,150,184	1,707,231	924,649	1,296,347	1,328,376
UTILIDAD EN CAMBIOS NETO	96,548	211,006	96,776	239,236	152,266
TOTAL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	1,246,732	1,918,237	1,021,425	1,535,383	1,480,642

"TAUBER", S.A. DE C.V.
COSTOS Y GASTOS VARIABLES DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
(Miles de Pesos)

	1991	1992	1993	1994	1995
COSTOS Y GASTOS VARIABLES:					
MATERIA PRIMA	8,704,537	7,374,209	10,644,749	13,589,687	14,774,847
MANO DE OBRA	1,058,659	786,583	1,294,632	1,645,580	1,635,523
COSTOS VARIABLES	705,774	491,613	652,843	956,823	1,380,494
GASTOS VARIABLES	1,293,918	1,179,873	1,456,891	1,758,964	2,181,022
TOTAL:	11,762,888	9,832,278	14,049,115	17,951,054	19,971,886

5.3. ANÁLISIS FINANCIERO.

A. INFORMACIÓN OBTENIDA.

B. MÉTODO DE RAZONES SIMPLES.

- Razones de solvencia.
- Razones de estabilidad.
- Razones de productividad.

C. MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.

D. PUNTO DE EQUILIBRIO.

E. MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.

F. MÉTODO DE TENDENCIAS.

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.

A. INFORMACIÓN OBTENIDA.

A. INFORMACIÓN OBTENIDA.

De acuerdo a los diferentes métodos de análisis empleados en el estudio de la Compañía. " TAUBER ", S.A. de C.V., se obtiene la siguiente información:

En el rubro de cuentas por cobrar la empresa durante los cinco años ha tenido variaciones de hasta nueve meses entre un período y otro, conservando un alto porcentaje del 50% aproximadamente en relación al activo total.

Los inventarios de la empresa en los años analizados aumentan en cada período reflejando un alto porcentaje, hasta un 30% en comparación con el activo total, donde la rotación de inventario de producto terminado es bajo ocasionando estancamiento de éste por cinco meses aproximadamente en cada uno.

Los activo fijos presentan un bajo porcentaje en comparación al activo total, la empresa tiene invertido sólo un 8% de éste en el último año para realizar su actividad, guardando la misma tendencia en los años anteriores.

Con la información obtenida del pasivo total se observa que el rubro de cuentas por pagar han aumentado considerablemente, pues del 59% que se tiene en el primer año analizado han ido incrementándose en los siguientes hasta llegar al 73% en el último año; afectando el costo de financiamiento.

El capital contable tiene un porcentaje menor que el terceras personas, pues de un 23% que se tiene en el primer año varía irregularmente en los siguientes hasta llegar a un 9% en el último año representando una situación difícil para la empresa.

Con respecto al Estado de Resultados, el costo de ventas es elevado iniciando con un 82% en el primer año variando regularmente en los próximos tres años, elevándose hasta un 94% en el último, significando que su utilidad bruta baja a un 6% para hacer frente a todos los gastos de operación; los cuales se han mantenido relativamente iguales entre los periodos, no pudiendo ser suficiente la utilidad bruta para solventarlos.

Por lo que corresponde al punto de equilibrio en ninguno de los años analizados la empresa ha podido alcanzar la equidad entre costos-gastos y ventas. Para obtener el punto de equilibrio durante los primeros tres años las ventas debieron aumentar alrededor de veintidós millones de pesos y los últimos dos de veintiseis a veintinueve millones de pesos o disminuir los costos y gastos en el primer año un 14% aproximadamente, en el segundo un 21% y en los últimos tres años alrededor de un 4%.

B. MÉTODO DE RAZONES SIMPLES.

- Razones de solvencia.
- Razones de estabilidad.
- Razones de productividad.

**"TAUBER", S.A. DE C.V.
METODO DE RAZONES SIMPLES**

RAZONES DE SOLVENCIA	1991	1992	1993	1994	1995
SOLVENCIA CIRCULANTE	1.094281	1.023735	1.101006	1.055368	1.0077726
SOLVENCIA INMEDIATA	0.085129	0.072236	0.096219	0.069588	0.0668263
ROTACION DE CREDITOS	0.450031	0.537069	0.481905	0.571169	0.4771876
DIAS CREDITO	799.9454	1068.035	747.0345	630.286	754.42028
RAZONES DE ESTABILIDAD					
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	0.768344	0.853360	0.807299	0.856567	0.913056
CAPITAL CONT. A ACT. TOTAL	0.231656	0.146640	0.192701	0.143433	0.086945
CAPITAL A LARGO PLAZO	0.201512	0.255212	0.158074	0.168107	0.146985
ROT. INV. PROD. TERMINADO	2.289625	2.087357	2.591084	2.622753	2.278399
DIAS INV. PROD. TERMINADO	157.231000	172.466900	138.938000	137.260300	158.005700
ROT. INV. MATERIA PRIMA	4.244849	3.748569	3.923945	3.530882	4.223499
DIAS INV. MATERIA PRIMA	84.808670	96.036660	91.744000	101.957500	85.237385
ROT. INV. PRODUCTO PROCESO	4.277599	3.571269	4.043090	3.828680	4.090127
DIAS INV. PROD. PROCESO	84.159350	100.804500	89.040810	94.027160	88.016831
PAS.TOTAL A CAP. CONTABLE	3.316742	5.819425	4.189395	5.971912	10.501594
PAS. CIRC. A CAP. CONTABLE	3.033584	5.425600	3.943177	5.719908	10.230366
ACT. CIRC. A CAP. CONTABLE	3.319593	5.554378	4.341461	6.036610	10.309882
RAZONES DE PRODUCTIVIDAD					
RENTAB.CAPITAL CONTABLE	(0.259102)	(0.531265)	(0.012109)	(0.225148)	(0.367530)
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	0.176000	0.172000	0.212613	0.168780	0.059060
UTILIDAD NETA A VTAS. NETAS	(0.187364)	(0.304953)	(0.069651)	(0.085386)	(0.091731)
VTAS. NETAS A CAP. TRABAJO	4.835105	13.529510	4.365199	8.325833	50.387232
VTAS. NETAS A CAP. CONTABLE	1.382880	1.742296	1.738586	2.636812	4.006612
UTIL. NTA. A PAS.TOT.+CAP. CONTABLE	(0.060023)	(0.077791)	(0.023335)	(0.032294)	(0.031955)

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ANEXO 1. METODO DE RAZONES SIMPLES

RAZONES DE SOLVENCIA:

$$\text{SOLVENCIA CIRCULANTE} = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

AÑO		=	
1991	$\frac{36,200,930}{33,081,944}$	=	\$1.09
1992	$\frac{41,793,276}{40,824,305}$	=	\$1.02
1993	$\frac{44,022,637}{39,984,024}$	=	\$1.10
1994	$\frac{49,962,586}{47,341,368}$	=	\$1.06
1995	$\frac{62,397,709}{61,916,455}$	=	\$1.01

$$\text{SOLVENCIA INMEDIATA} = \frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

AÑO		=	
1991	$\frac{2,816,243}{33,081,944}$	=	\$0.09
1992	$\frac{2,948,982}{40,824,305}$	=	\$0.07
1993	$\frac{3,847,223}{39,984,024}$	=	\$0.10
1994	$\frac{3,284,900}{47,341,368}$	=	\$0.07
1995	$\frac{4,138,647}{61,916,455}$	=	\$0.07

**"TAUBER", S.A. DE C.V.
METODO DE RAZONES SIMPLES**

RAZONES DE SOLVENCIA:

$$\text{ROTACION DE CREDITOS} = \frac{\text{VENTAS NETAS A CREDITO}}{\text{CTAS. POR COBRAR A CREDITO}}$$

AÑO		=		
1991	$\frac{9,802,406}{21,781,638}$	=	0.45	veces
1992	$\frac{9,176,793}{27,225,374}$	=	0.34	veces
1993	$\frac{13,222,012}{27,436,941}$	=	0.48	veces
1994	$\frac{16,584,637}{29,036,291}$	=	0.57	veces
1995	$\frac{17,418,680}{36,502,793}$	=	0.48	veces

DIAS CREDITO =

$$\frac{360}{\text{INDICE}}$$

AÑO		=		
1991	$\frac{360}{0.450030709}$	=	799.95	2 años 2 mes
1992	$\frac{360}{0.337067656}$	=	1068.03	2 años 11 m
1993	$\frac{360}{0.481905472}$	=	747.03	2 años 22 dl
1994	$\frac{360}{0.571169265}$	=	630.29	1 año 9 mese
1995	$\frac{360}{0.477187595}$	=	754.42	2 años 1 mes

**"TAUBER", S.A. DE C.V.
METODO DE RAZONES SIMPLES**

RAZONES DE ESTABILIDAD:

FINANCIAMIENTOS EXTERNOS = $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$

AÑO		=	
1991	$\frac{36,169,842}{47,075,075}$	=	\$0.77
1992	$\frac{43,787,593}{51,311,978}$	=	\$0.85
1993	$\frac{42,480,687}{52,620,739}$	=	\$0.81
1994	$\frac{49,427,103}{57,703,699}$	=	\$0.86
1995	$\frac{63,557,991}{69,610,214}$	=	\$0.91

CAP. CONT. A ACT. TOTAL = $\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$

AÑO		=	
1991	$\frac{10,905,233}{47,075,075}$	=	\$0.23
1992	$\frac{7,524,385}{51,311,978}$	=	\$0.15
1993	$\frac{10,140,052}{52,620,739}$	=	\$0.19
1994	$\frac{8,276,596}{57,703,699}$	=	\$0.14
1995	$\frac{6,052,223}{69,610,214}$	=	\$0.09

**"TAUBER", S.A. DE C.V.
METODO DE RAZONES SIMPLES**

RAZONES DE ESTABILIDAD:

$$\text{CAPIT. A LARGO PLAZO} = \frac{\text{PRESTAMOS A LARGO PLAZO}}{\text{PREST. L.P.} + \text{TOT. CAP. CONT.}}$$

AÑO		=	
1991	$\frac{2,752,116}{13,657,349}$	=	\$0.20
1992	$\frac{2,578,341}{10,102,726}$	=	\$0.26
1993	$\frac{1,903,822}{12,043,874}$	=	\$0.16
1994	$\frac{1,672,517}{9,949,113}$	=	\$0.17
1995	$\frac{1,042,873}{7,095,096}$	=	\$0.15

$$\text{ROT. INV. PROD. TERM.} = \frac{\text{COSTOS DE VENTAS}}{\text{INVENTARIOS PROM.}}$$

AÑO		=	
1991	$\frac{12,426,435}{5,427,280}$	=	2.29 veces
1992	$\frac{10,854,835}{5,200,277}$	=	2.09 veces
1993	$\frac{13,881,121}{5,357,265}$	=	2.59 veces
1994	$\frac{18,140,402}{6,916,549}$	=	2.62 veces
1995	$\frac{22,816,760}{10,014,384}$	=	2.28 veces

**"TAUBER", S.A. DE C.V.
METODO DE RAZONES SIMPLES**

RAZONES DE ESTABILIDAD:

$$\text{DIAS PROM. ROT. INV. PROD. TERM.} = \frac{360}{\text{INDICE}}$$

AÑO		=	
1991	$\frac{360}{2.289625}$	=	157.23 5 meses 7 días
1992	$\frac{360}{2.087357}$	=	172.47 5 meses 19 días
1993	$\frac{360}{2.591084}$	=	138.94 4 meses 17 días
1994	$\frac{360}{2.622753}$	=	137.26 4 meses 14 días
1995	$\frac{360}{2.2783988}$	=	158.01 5 meses 8 días

$$\text{ROT. INV. MAT. PRIMA} = \frac{\text{COSTOS DE VENTAS}}{\text{INVENTARIOS PROM.}}$$

AÑO		=	
1991	$\frac{12,426,435}{2,927,415}$	=	4.24 veces
1992	$\frac{10,854,835}{2,895,728}$	=	3.75 veces
1993	$\frac{13,881,121}{3,537,542}$	=	3.92 veces
1994	$\frac{18,140,402}{5,137,641}$	=	3.53 veces
1995	$\frac{22,816,760}{5,402,336}$	=	4.22 veces

**"TAUBER", S.A. DE C.V.
METODO DE RAZONES SIMPLES**

RAZONES DE ESTABILIDAD:

DIAS PROM. ROT. INV. MAT. PRIMA. =		$\frac{360}{\text{INDICE}}$	
AÑO			
1991	$\frac{360}{4.244849}$	=	84.81 2 meses 20 días
1992	$\frac{360}{3.748369}$	=	96.04 3 meses 5 días
1993	$\frac{360}{3.923945}$	=	91.74 3 meses 2 días
1994	$\frac{360}{3.530882}$	=	101.96 3 meses 9 días
1995	$\frac{360}{4.2234989}$	=	85.24 2 meses 22 días

ROT. INV. PROD. PROC. = $\frac{\text{COSTOS DE VENTAS}}{\text{INVENTARIOS PROM.}}$

AÑO			
1991	$\frac{12,426,435}{2,905,002}$	=	4.28 veces
1992	$\frac{10,854,835}{3,039,490}$	=	3.57 veces
1993	$\frac{13,881,121}{3,433,295}$	=	4.04 veces
1994	$\frac{18,140,402}{4,738,029}$	=	3.83 veces
1995	$\frac{22,816,760}{5,578,497}$	=	4.09 veces

**"TAUBER", S.A. DE C.V.
METODO DE RAZONES SIMPLES**

RAZONES DE ESTABILIDAD:

	$\text{DIAS PROM. ROT. PROD. PROC.} = \frac{360}{\text{INDICE}}$		
AÑO		=	
1991	$\frac{360}{4.277599}$	=	84.16 2 meses 20 días
1992	$\frac{360}{3.571269}$	=	100.80 3 meses 9 días
1993	$\frac{360}{4.04309}$	=	89.04 2 meses 24 días
1994	$\frac{360}{3.828681}$	=	94.03 3 meses 4 días
1995	$\frac{360}{4.0901268}$	=	88.02 2 meses 23 días

$\text{PAS. TOT. A CAP. CONT.} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$

AÑO		=	
1991	$\frac{36,169,842}{10,905,233}$	=	\$3.32
1992	$\frac{43,787,593}{7,524,385}$	=	\$5.82
1993	$\frac{42,480,687}{10,140,052}$	=	\$4.19
1994	$\frac{49,427,103}{8,276,596}$	=	\$5.97
1995	$\frac{63,557,991}{6,052,223}$	=	\$10.50

**"TAUBER", S.A. DE C.V.
METODO DE RAZONES SIMPLES**

RAZONES DE ESTABILIDAD:

PAS.CIRC.A CAP.CONT. = $\frac{\text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$

AÑO		=	
1991	$\frac{33,081,944}{10,905,233}$	=	\$3.03
1992	$\frac{40,824,305}{7,524,385}$	=	\$5.43
1993	$\frac{39,984,024}{10,140,052}$	=	\$3.94
1994	$\frac{47,341,368}{8,276,596}$	=	\$5.72
1995	$\frac{61,916,455}{6,052,223}$	=	\$10.23

ACT.CIRC.A CAP.CONT. = $\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$

AÑO		=	
1991	$\frac{36,200,930}{10,905,233}$	=	\$3.32
1992	$\frac{41,793,276}{7,524,385}$	=	\$5.55
1993	$\frac{44,022,637}{10,140,052}$	=	\$4.34
1994	$\frac{49,962,586}{8,276,596}$	=	\$6.04
1995	$\frac{62,397,706}{6,052,223}$	=	\$10.31

**"TAUBER", S.A. DE C.V.
METODO DE RAZONES SIMPLES**

RAZONES DE PRODUCTIVIDAD:

$$\text{RENTAB. DEL CAP. CONT.} = \frac{\text{UTILIDAD NETA DESP. IMPTOS.}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

AÑO		=	
1991	$\frac{(2,825,564)}{10,905,233}$	=	\$(0.26)
1992	$\frac{(3,997,445)}{7,524,385}$	=	\$(0.53)
1993	$\frac{(1,227,894)}{10,140,052}$	=	\$(0.12)
1994	$\frac{(1,863,456)}{8,276,596}$	=	\$(0.23)
1995	$\frac{(2,224,373)}{6,052,223}$	=	\$(0.37)

$$\text{MARGEN DE UTIL. BRUTA} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

AÑO		=	
1991	$\frac{2,654,190}{15,080,625}$	=	\$0.18
1992	$\frac{2,254,869}{13,109,704}$	=	\$0.17
1993	$\frac{3,748,228}{17,629,349}$	=	\$0.21
1994	$\frac{3,683,422}{21,823,824}$	=	\$0.17
1995	$\frac{1,432,146}{24,248,906}$	=	\$0.06

**"TAUBER", S.A. DE C.V.
METODO DE RAZONES SIMPLES**

RAZONES DE PRODUCTIVIDAD:

	UTILIDAD NETA		
UTIL.NETA A VTAS.NETAS =	VENTAS NETAS		
AÑO		=	
1991	<u>(2,825,564)</u> 15,080,625	=	\$ (0.19)
1992	<u>(3,997,445)</u> 13,109,704	=	\$ (0.30)
1993	<u>(1,227,894)</u> 17,629,349	=	\$ (0.07)
1994	<u>(1,863,456)</u> 21,823,824	=	\$ (0.09)
1995	<u>(2,224,373)</u> 24,248,906	=	\$ (0.09)

	VENTAS NETAS		
VTAS.NETAS A CAP.TRAB. =	CAPITAL TRABAJO		
AÑO		=	
1991	<u>15,080,625</u> 3,118,986	=	\$ 4.84
1992	<u>13,109,704</u> 968,971	=	\$ 13.53
1993	<u>17,629,349</u> 4,038,613	=	\$ 4.37
1994	<u>21,823,824</u> 2,621,218	=	\$ 8.33
1995	<u>24,248,906</u> 481,251	=	\$ 50.39

**"TAUBER", S.A. DE C.V.
METODO DE RAZONES SIMPLES**

RAZONES DE PRODUCTIVIDAD:

$$\text{VENTAS NETAS A CAP.CONT.} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL CONTAB}}$$

AÑO		=	
1991	$\frac{15,080,625}{10,905,233}$	=	\$1.38
1992	$\frac{13,109,704}{7,524,385}$	=	\$1.74
1993	$\frac{17,629,349}{10,140,052}$	=	\$1.74
1994	$\frac{21,823,824}{8,276,596}$	=	\$2.64
1995	$\frac{24,248,906}{6,052,233}$	=	\$4.01

$$\text{UTIL.NTA.PAS.TOT.+CAP.CONT.} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PAS.TOT.+CAP.CO}}$$

AÑO		=	
1991	$\frac{(2,825,564)}{47,075,075}$	=	\$(0.06)
1992	$\frac{(3,997,445)}{51,311,978}$	=	\$(0.08)
1993	$\frac{(1,227,894)}{52,620,739}$	=	\$(0.02)
1994	$\frac{(1,863,456)}{57,703,699}$	=	\$(0.03)
1995	$\frac{(2,224,373)}{69,610,214}$	=	\$(0.03)

C. MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO.
METODO DE PORCIENTOS INTEGRABLES
(Miles de Pesos)

ACTIVO	1991		1992		1993		1994		1995	
CIRCULANTE:										
Efectivo, Bancos y Valores Realizables	2,816,243	6%	2,948,982	6%	3,847,223	7%	3,284,900	6%	4,137,647	6%
Cuentas y Doctos por cobrar	21,781,638	46%	27,225,374	53%	27,436,941	52%	29,036,291	50%	36,502,793	52%
Otras Ctas. por cobrar	343,352	1%	483,425	1%	410,371	1%	849,176	1%	762,051	1%
Inventario	11,259,697	24%	11,135,495	22%	12,328,102	23%	16,792,219	29%	20,995,215	30%
ACTIVO CIRCULANTE	36,200,930	77%	41,793,276	81%	44,022,637	84%	49,962,586	87%	62,397,706	90%
FIJO:										
Activo Fijo Neto	10,275,771	22%	8,935,453	17%	7,769,959	15%	6,756,486	12%	5,875,205	8%
ACTIVO FIJO	10,275,771	22%	8,935,453	17%	7,769,959	15%	6,756,486	12%	5,875,205	8%
DIFERIDO:										
Otros activos	598,374	1%	583,249	1%	828,143	2%	984,627	2%	1,337,303	2%
ACTIVO DIFERIDO	598,374	1%	583,249	1%	828,143	2%	984,627	2%	1,337,303	2%
ACTIVO TOTAL	47,075,075	100%	51,311,978	100%	52,620,739	100%	57,703,699	100%	69,610,214	100%

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO.
METODO DE PORCIENTOS INTEGRABLES
(Miles de Pesos)

PASIVO	1991		1992		1993		1994		1995	
A CORTO PLAZO:										
Proveedores	3,248,894	7%	4,834,752	9%	4,427,420	8%	5,745,787	10%	7,443,938	11%
Cuentas por Pagar	27,870,796	59%	34,189,770	67%	33,986,876	65%	39,795,301	69%	51,115,679	73%
Otras cuentas por pagar	1,962,254	4%	1,799,783	4%	1,569,728	3%	1,800,280	3%	3,356,838	5%
PASIVO A CORTO PLAZO	33,081,944	70%	40,824,305	80%	39,984,024	76%	47,341,368	82%	61,916,455	89%
A LARGO PLAZO:										
Arrendamiento Financiero a largo Plazo	2,752,116	6%	2,578,341	5%	1,903,822	4%	1,672,517	3%	1,042,873	1%
Reserva para primas de antigüedad	335,782	1%	384,947	1%	592,841	1%	413,218	1%	598,663	1%
PASIVO A LARGO PLAZO	3,087,898	7%	2,963,288	6%	2,496,663	5%	2,085,735	4%	1,641,536	2%
PASIVO TOTAL	36,169,842	77%	43,787,593	85%	42,480,687	81%	49,427,103	86%	63,557,991	91%
CAPITAL CONTABLE:										
Capital Social	443,432	1%	443,432	1%	443,432	1%	443,432	1%	443,432	1%
Resultados de Ejercicios Anteriores	13,287,365	28%	11,078,398	22%	10,924,514	21%	9,696,620	17%	7,833,164	11%
Utilidad del Ejercicio	(2,825,564)	(6%)	(3,997,445)	(8%)	(1,227,894)	(2%)	(1,863,456)	(3%)	(2,224,373)	(3%)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	10,905,233	23%	7,524,385	15%	10,140,052	19%	8,276,596	14%	6,052,223	9%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	47,075,075	100%	51,311,978	100%	52,620,739	100%	57,703,699	100%	69,610,214	100%

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
METODO DE PORCIENTOS INTEGRABLES
(Miles de Pesos)

	1991		1992		1993		1994		1995	
VENTAS NETAS	15,080,625	100%	13,109,704	100%	17,629,349	100%	21,823,824	100%	24,248,906	100%
COSTO DE VENTAS	12,426,435	82%	10,854,835	83%	13,881,121	79%	18,140,402	83%	22,816,760	94%
UTILIDAD BRUTA	2,654,190	18%	2,254,869	17%	3,748,228	21%	3,683,422	17%	1,432,146	6%
GASTOS DE OPERACION:										
GASTOS DE VENTA	618,726	4%	574,916	4%	499,746	3%	423,798	2%	430,964	2%
GASTOS DE ADMINISTRACION	3,675,498	24%	3,698,933	28%	3,768,602	21%	4,056,462	19%	1,897,738	8%
UTILIDAD DE OPERACION	(1,640,034)	(11%)	(2,018,980)	(15%)	(520,120)	(3%)	(796,838)	(4%)	(896,556)	(4%)
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIE	(1,246,732)	(8%)	(1,918,237)	(15%)	(1,021,425)	(6%)	(1,535,583)	(7%)	(1,480,642)	(6%)
OTROS INGRESOS	123,654	1%	(16,961)	0%	382,642	2%	536,249	2%	223,550	1%
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS.	(2,763,112)	(18%)	(3,954,178)	(30%)	(1,158,903)	(7%)	(1,796,172)	(8%)	(2,153,648)	(9%)
PROVISION ISR Y PTU	62,452	0%	43,267	0%	68,991	0%	67,284	0%	70,725	0%
UTILIDAD NETA	(2,825,564)	(19%)	(3,997,445)	(30%)	(1,227,894)	(7%)	(1,863,456)	(9%)	(2,224,373)	(9%)

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO.
METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

ACTIVO	1991	1992	1993	1994	1995
CIRCULANTE:					
Efectivo, Bancos y Valores Realizables	6%	6%	7%	6%	6%
Cuentas y Doctos. por cobrar	46%	53%	52%	50%	52%
Otras Ctas. por cobrar	1%	1%	1%	1%	1%
Inventario	24%	22%	23%	29%	30%
ACTIVO CIRCULANTE	77%	81%	84%	87%	90%
FIJO:					
Activo Fijo Neto	22%	17%	15%	12%	8%
ACTIVO FIJO	22%	17%	15%	12%	8%
DIFERIDO:					
Otros activos	1%	1%	2%	2%	2%
ACTIVO DIFERIDO	1%	1%	2%	2%	2%
ACTIVO TOTAL	100%	100%	100%	100%	100%

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO.
METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

PASIVO					
A CORTO PLAZO:					
Proveedores	7%	9%	8%	10%	11%
Cuentas por Pagar	59%	67%	65%	69%	73%
Otras cuentas por pagar	4%	4%	3%	3%	5%
PASIVO A CORTO PLAZO	70%	80%	76%	82%	89%
A LARGO PLAZO:					
Arrendamiento Financiero a largo Plazo	6%	5%	4%	3%	1%
Reserva para prima de antigüedad	1%	1%	1%	1%	1%
PASIVO A LARGO PLAZO	7%	6%	5%	4%	2%
PASIVO TOTAL	77%	85%	81%	86%	91%
CAPITAL CONTABLE:					
Capital Social	1%	1%	1%	1%	1%
Resultados de Ejercicios Anteriores	26%	22%	21%	17%	11%
Utilidad del Ejercicio	(6%)	(8%)	(2%)	(3%)	(3%)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	23%	15%	19%	14%	9%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	100%	100%	100%	100%	100%

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

	1991	1992	1993	1994	1995
VENTAS NETAS	100%	100%	100%	100%	100%
COSTO DE VENTAS	82%	83%	79%	83%	94%
UTILIDAD BRUTA	18%	17%	21%	17%	6%
GASTOS DE OPERACION:					
GASTOS DE VENTA	4%	4%	3%	2%	2%
GASTOS DE ADMINISTRACION	24%	28%	21%	19%	8%
UTILIDAD DE OPERACION	(11%)	(15%)	(3%)	(4%)	(4%)
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:					
OTROS INGRESOS	1%	0%	2%	2%	1%
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS.	(18%)	(30%)	(7%)	(8%)	(9%)
PROVISION ISR Y PTU	0%	0%	0%	0%	0%
UTILIDAD NETA	(19%)	(30%)	(7%)	(9%)	(9%)

D. PUNTO DE EQUILIBRIO.

"TAUBER", S.A. DE C.V.**PUNTO DE EQUILIBIO**

AÑO 1991	Punto de Equilibrio	=	\$22,535,326
AÑO 1992	Punto de Equilibrio	=	\$21,185,624
AÑO 1993	Punto de Equilibrio	=	\$20,190,460
AÑO 1994	Punto de Equilibrio	=	\$26,314,164
AÑO 1995	Punto de Equilibrio	=	\$29,332,002

**"TAUBER", S.A. DE C.V.
PUNTO DE EQUILIBRIO**

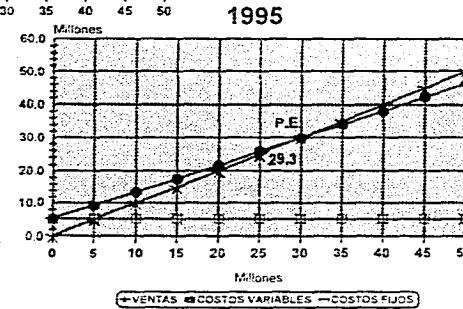
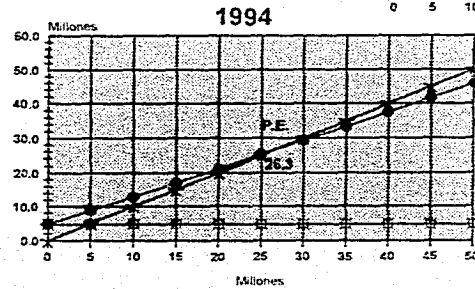
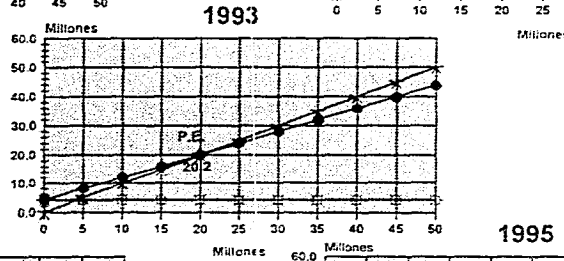
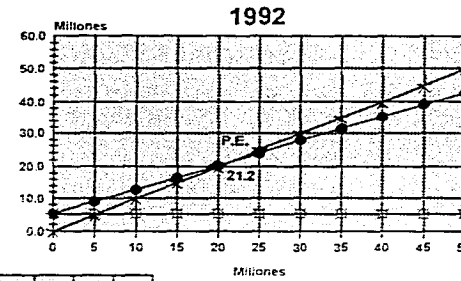
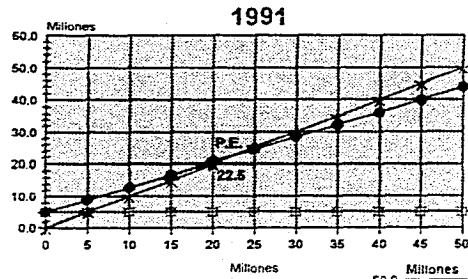
1991			COMPROBACION			
V=	VENTAS	15,080,625			VENTAS	22,535,326
C.V.=	COSTOS VARIABLES	11,762,888	$P.E. = \frac{C.F.}{1-C.V./V}$	22,535,326	COSTOS VARIABLES	<u>17,577,585</u>
C.F.=	COSTOS FIJOS	4,957,771			CONTRIBUCION MARGINAL	4,957,771
					COSTOS FIJOS	<u>4,957,771</u>
					UTILIDAD NETA	<u>0</u>
1992			COMPROBACION			
V=	VENTAS	13,109,704			VENTAS	21,185,624
C.V.=	COSTOS VARIABLES	9,832,278	$P.E. = \frac{C.F.}{1-C.V./V}$	21,185,624	COSTOS VARIABLES	<u>15,889,218</u>
C.F.=	COSTOS FIJOS	5,296,406			CONTRIBUCION MARGINAL	5,296,406
					COSTOS FIJOS	<u>5,296,406</u>
					UTILIDAD NETA	<u>0</u>
1993			COMPROBACION			
V=	VENTAS	17,629,349			VENTAS	20,190,460
C.V.=	COSTOS VARIABLES	14,049,115	$P.E. = \frac{C.F.}{1-C.V./V}$	20,190,460	COSTOS VARIABLES	<u>16,090,106</u>
C.F.=	COSTOS FIJOS	4,100,354			CONTRIBUCION MARGINAL	4,100,354
					COSTOS FIJOS	<u>4,100,354</u>
					UTILIDAD NETA	<u>0</u>
1994			COMPROBACION			
V=	VENTAS	21,823,824			VENTAS	26,314,164
C.V.=	COSTOS VARIABLES	17,951,054	$P.E. = \frac{C.F.}{1-C.V./V}$	26,314,164	COSTOS VARIABLES	<u>21,644,566</u>
C.F.=	COSTOS FIJOS	4,669,608			CONTRIBUCION MARGINAL	4,669,608
					COSTOS FIJOS	<u>4,669,608</u>
					UTILIDAD NETA	<u>0</u>
1995			COMPROBACION			
V=	VENTAS	24,248,906			VENTAS	29,332,002
C.V.=	COSTOS VARIABLES	19,971,886	$P.E. = \frac{C.F.}{1-C.V./V}$	29,332,002	COSTOS VARIABLES	<u>24,158,426</u>
C.F.=	COSTOS FIJOS	5,173,576			CONTRIBUCION MARGINAL	5,173,576
					COSTOS FIJOS	<u>5,173,576</u>
					UTILIDAD NETA	<u>0</u>

E. MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.

"TAUBER", S.A. DE C.V.

PUNTO DE EQUILIBRIO



"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES
(Miles de Pesos)

<u>ACTIVO</u>	1991	1992	AUM/DISM.		1993	AUM/DISM.		1994	AUM/DISM.		1995	AUM/DISM.	
<u>CIRCULANTE:</u>													
Efectivo, Bancos y Valores Realizables	2,816,243	2,948,982	132,739	5%	3,847,223	898,241	30%	3,284,900	(562,323)	(15%)	4,137,647	852,747	26%
Cuentas y Docetos por cobrar	21,781,638	27,225,374	5,443,736	25%	27,436,941	211,567	1%	29,036,291	1,599,350	6%	36,502,793	7,466,502	26%
Otras Clas. por cobrar	343,352	483,425	140,073	41%	410,371	(73,054)	(15%)	849,176	438,805	107%	762,051	(87,125)	(10%)
Inventario	11,259,697	11,135,495	(124,202)	(1%)	12,328,102	1,192,607	11%	16,792,219	4,464,117	36%	20,993,215	4,202,996	25%
ACTIVO CIRCULANTE	36,200,930	41,793,276	5,592,346	15%	44,022,637	2,229,361	5%	49,962,586	5,939,949	13%	62,397,706	12,435,120	25%
<u>FLUO:</u>													
Activo Fijo Neto	10,275,771	8,935,453	(1,340,318)	(13%)	7,769,959	(1,165,494)	(13%)	6,756,486	(1,013,473)	(13%)	5,875,205	(881,281)	(13%)
ACTIVO FLUO	10,275,771	8,935,453	(1,340,318)	(13%)	7,769,959	(1,165,494)	(13%)	6,756,486	(1,013,473)	(13%)	5,875,205	(881,281)	(13%)
<u>DIFERIDO:</u>													
Otros activos	598,374	583,249	(15,125)	(3%)	828,143	244,894	42%	984,627	156,484	19%	1,337,303	352,676	36%
ACTIVO DIFERIDO	598,374	583,249	(15,125)	(3%)	828,143	244,894	42%	984,627	156,484	19%	1,337,303	352,676	36%
ACTIVO TOTAL	47,075,075	51,311,978	4,236,903	9%	52,620,739	1,308,761	3%	57,703,699	5,082,960	10%	69,610,214	11,906,515	21%

142

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES
(Miles de Pesos)

<u>PASIVO</u>	1991	1992	AUM./DISM.		1993	AUM./DISM.		1994	AUM./DISM.		1995	AUM./DISM.	
<u>A CORTO PLAZO:</u>													
Proveedores	3,248,894	4,834,752	1,585,858	49%	4,427,420	(407,332)	(8%)	5,745,787	1,318,367	30%	7,443,938	1,698,151	30%
Cuentas por Pagar	27,870,796	34,189,770	6,318,974	23%	33,986,876	(202,894)	(1%)	39,795,301	5,808,425	17%	51,115,679	11,320,378	28%
Otras cuentas por pagar	1,962,254	1,799,783	(162,471)	(8%)	1,569,728	(230,055)	(13%)	1,800,280	230,552	15%	3,356,838	1,556,558	86%
PASIVO A CORTO PLAZO	33,081,944	40,824,305	7,742,361	23%	39,984,024	(840,281)	(2%)	47,341,368	7,357,344	18%	61,916,455	14,575,087	31%
<u>A LARGO PLAZO:</u>													
Arrendamiento Financiero a largo Plazo	2,752,116	2,578,341	(173,775)	(6%)	1,903,822	(674,519)	(26%)	1,672,517	(231,305)	(12%)	1,042,873	(629,644)	(38%)
Reserva para prima de antigüedad	335,782	384,947	49,165	15%	592,841	207,894	54%	413,218	(179,623)	(30%)	598,663	185,445	45%
PASIVO A LARGO PLAZO	3,087,898	2,963,288	(124,610)	(4%)	2,496,663	(466,625)	(16%)	2,085,735	(410,928)	(16%)	1,641,536	(444,199)	(21%)
PASIVO TOTAL	36,169,842	43,787,593	7,617,751	21%	42,480,687	(1,306,906)	(3%)	49,427,103	6,946,416	16%	63,557,991	14,130,888	29%
<u>CAPITAL CONTABLE:</u>													
Capital Social	443,432	443,432	0	0%	443,432	0	0%	443,432	0	0%	443,432	0	0%
Resultados de Ejercicios Anteriores	13,287,365	11,078,398	(2,208,967)	(17%)	10,924,514	(153,884)	(1%)	9,696,620	(1,227,894)	(11%)	7,833,164	(1,863,456)	(19%)
Utilidad del Ejercicio	(2,825,564)	(3,997,445)	(1,171,881)	(41%)	(1,227,894)	2,769,551	(69%)	(1,863,456)	(635,562)	(52%)	(2,224,373)	(360,917)	(19%)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	10,905,233	7,524,385	(3,380,848)	(31%)	10,140,052	2,615,667	35%	8,276,596	(1,863,456)	(18%)	6,052,223	(2,224,373)	(27%)
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	47,075,075	51,311,978	4,236,903	9%	52,620,739	1,308,761	3%	57,703,699	5,082,960	10%	69,610,214	11,906,515	21%

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES
 (Porcentajes)

	1992-1991	1993-1992	1994-1993	1995-1994
	AUM./DISM.	AUM./DISM.	AUM./DISM.	AUM./DISM.
ACTIVO				
<u>CIRCULANTE:</u>				
Efectivo, Bancos y Valores Realizables	5%	30%	(15%)	26%
Cuentas y Doctos. por cobrar	25%	1%	6%	26%
Otras Ctas. por cobrar	41%	(15%)	107%	(10%)
Inventario	(1%)	11%	36%	25%
ACTIVO CIRCULANTE	15%	5%	13%	25%
<u>FIJO:</u>				
Activo Fijo Neto	(13%)	(13%)	(13%)	(13%)
ACTIVO FIJO	(13%)	(13%)	(13%)	(13%)
<u>DIFERIDO:</u>				
Otros activos	(3%)	42%	19%	36%
ACTIVO DIFERIDO	(3%)	42%	19%	36%
ACTIVO TOTAL	9%	3%	10%	21%

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES
 (Porcentajes)

PASIVO	1992-1991	1993-1992	1994-1993	1995-1994
	AUM./DISM.	AUM./DISM.	AUM./DISM.	AUM./DISM.
<u>A CORTO PLAZO:</u>				
Proveedores	49%	(8%)	30%	30%
Cuentas por Pagar	23%	(1%)	17%	28%
Otras cuentas por pagar	(8%)	(13%)	15%	86%
PASIVO A CORTO PLAZO	23%	(2%)	18%	31%
<u>A LARGO PLAZO:</u>				
Arrendamiento Financiero a largo Plazo	(6%)	(26%)	(12%)	(38%)
Reserva para prima de antigüedad	15%	54%	(30%)	45%
PASIVO A LARGO PLAZO	(4%)	(16%)	(16%)	(21%)
PASIVO TOTAL	21%	(3%)	16%	29%
<u>CAPITAL CONTABLE:</u>				
Capital Social	0%	0%	0%	0%
Resultados de Ejercicios Anteriores	(17%)	(1%)	(11%)	(19%)
Utilidad del Ejercicio	41%	(69%)	52%	19%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	(31%)	35%	(18%)	(27%)
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	9%	3%	10%	21%

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES
(Miles de Pesos)

	1991	1992	AUNL/DISM.		1993	AUNL/DISM.		1994	AUNL/DISM.		1995	AUNL/DISM.	
VENTAS NETAS	15,080,625	13,109,704	(1,970,921)	87%	17,629,349	4,519,645	134%	21,823,824	4,194,475	124%	24,348,906	2,425,082	111%
COSTO DE VENTAS	12,426,435	10,854,835	(1,571,600)	87%	13,881,121	3,026,286	128%	18,140,402	4,259,281	131%	22,816,760	4,676,358	126%
UTILIDAD BRUTA	2,654,190	2,254,869	(399,321)	85%	3,748,228	1,493,359	166%	3,683,422	(64,806)	98%	1,432,146	(2,251,276)	39%
GASTOS DE OPERACION:													
GASTOS DE VENTA	618,726	574,916	(43,810)	93%	499,746	(75,170)	87%	423,798	(75,948)	85%	430,964	7,166	102%
GASTOS DE ADMINISTRACION	3,675,498	3,698,933	23,435	101%	3,768,602	69,669	102%	4,056,462	287,860	108%	1,897,738	(2,158,724)	47%
UTILIDAD DE OPERACION	(1,640,034)	(2,018,980)	(378,946)	123%	(520,120)	1,498,860	26%	(796,838)	(276,718)	153%	(896,556)	(99,718)	113%
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(1,246,732)	(1,918,237)	(671,505)	154%	(1,021,425)	896,812	53%	(1,535,583)	(514,158)	150%	(1,480,642)	54,941	96%
OTROS INGRESOS	123,654	(16,961)	(140,615)	(14%)	382,642	399,603	(2256%)	536,249	153,607	140%	223,550	(312,699)	42%
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS.	(2,763,112)	(3,954,178)	(1,191,066)	143%	(1,158,903)	2,795,275	29%	(1,796,172)	(637,269)	155%	(2,153,648)	(357,476)	120%
PROVISION ISR Y PTU	62,452	43,267	(19,185)	69%	68,991	25,724	159%	67,284	(1,707)	98%	70,725	3,441	105%
UTILIDAD NETA	(2,825,564)	(3,997,445)	(1,171,881)	141%	(1,227,894)	2,769,551	31%	(1,863,456)	(635,562)	152%	(2,224,373)	(360,917)	119%

146

CAPITULO 5. CASO PRACTICO.

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES
(Porcentajes)

	1992-1991	1993-1992	1994-1993	1995-1994
VENTAS NETAS	87%	134%	124%	111%
COSTO DE VENTAS	87%	128%	131%	126%
UTILIDAD BRUTA	85%	166%	98%	39%
GASTOS DE OPERACION:				
GASTOS DE VENTA	93%	87%	85%	102%
GASTOS DE ADMINISTRACION	101%	102%	108%	47%
UTILIDAD DE OPERACION	123%	26%	153%	113%
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:				
OTROS INGRESOS	154%	53%	150%	96%
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS.	(14%)	(2256%)	140%	42%
PROVISION ISR Y PTU	143%	29%	155%	120%
UTILIDAD NETA	69%	159%	98%	105%
	141%	31%	152%	119%

F. MÉTODO DE TENDENCIAS.

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.

"TAUBER" S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO.
METODO DE TENDENCIAS
(Miles de Pesos)

ACTIVO	1991		1992		1993		1994		1995	
<u>CIRCULANTE:</u>										
Efectivo, Bancos y Valores Realizables	2,816,243	100%	2,948,982	105%	3,847,223	137%	3,284,900	117%	4,137,647	147%
Cuentas y Doctos. por cobrar	21,781,638	100%	27,225,374	125%	27,436,941	126%	29,036,291	133%	36,502,793	168%
Otras Ctas. por cobrar	343,352	100%	483,425	141%	410,371	120%	849,176	247%	762,051	222%
Inventario	11,259,697	100%	11,135,495	99%	12,328,102	109%	16,792,219	149%	20,995,215	186%
ACTIVO CIRCULANTE	36,200,930	100%	41,793,276	115%	44,022,637	122%	49,962,586	138%	62,397,706	172%
<u>FIJO:</u>										
Activo Fijo Neto	10,275,771	100%	8,935,453	87%	7,769,959	76%	6,756,486	66%	5,875,205	57%
ACTIVO FIJO	10,275,771	100%	8,935,453	87%	7,769,959	76%	6,756,486	66%	5,875,205	57%
<u>DIFERIDO:</u>										
Otros activos	598,374	100%	583,249	97%	828,143	138%	984,627	165%	1,337,303	223%
ACTIVO DIFERIDO	598,374	100%	583,249	97%	828,143	138%	984,627	165%	1,337,303	223%
ACTIVO TOTAL	47,075,075	100%	51,311,978	109%	52,620,739	112%	57,703,699	123%	69,610,214	148%

"TAUBER" S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO.
METODO DE TENDENCIAS
(Miles de Pesos)

<u>PASIVO</u>	1991		1992		1993		1994		1995	
<u>A CORTO PLAZO:</u>										
Proveedores	3,248,894	100%	4,834,752	149%	4,427,420	136%	5,745,787	177%	7,443,938	229%
Cuentas por Pagar	27,870,796	100%	34,189,770	123%	33,985,876	122%	39,795,301	143%	51,115,679	183%
Otras cuentas por pagar	1,962,254	100%	1,799,783	92%	1,569,728	80%	1,800,280	92%	3,356,838	171%
PASIVO A CORTO PLAZO	33,081,944	100%	40,824,305	123%	39,984,024	121%	47,341,368	143%	61,916,455	187%
<u>A LARGO PLAZO:</u>										
Arrendamiento Financiero a largo Plazo	2,752,116	100%	2,578,341	94%	1,903,822	69%	1,672,517	61%	1,042,873	38%
Reserva para prima de antigüedad	335,782	100%	384,947	115%	592,841	177%	413,218	123%	598,663	178%
PASIVO A LARGO PLAZO	3,087,898	100%	2,963,288	96%	2,496,663	81%	2,085,735	68%	1,641,536	53%
PASIVO TOTAL	36,169,842	100%	43,787,593	121%	42,480,687	117%	49,427,103	137%	63,557,991	176%
<u>CAPITAL CONTABLE:</u>										
Capital Social	443,432	100%	443,432	100%	443,432	100%	443,432	100%	443,432	100%
Resultados de Ejercicios Anteriores	13,287,365	100%	11,078,398	83%	10,924,514	82%	9,696,620	73%	7,833,164	59%
Utilidad del Ejercicio	(2,825,564)	100%	(3,997,445)	141%	(1,227,894)	43%	(1,863,456)	66%	(2,224,373)	79%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	10,905,233	100%	7,524,385	69%	10,140,052	93%	8,276,596	76%	6,052,223	55%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	47,075,075	100%	51,311,978	109%	52,620,739	112%	57,703,699	123%	69,610,214	148%

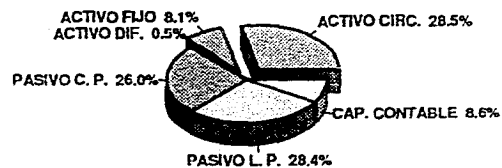
"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
METODO DE TENDENCIAS
(Miles de Pesos)

	1991		1992		1993		1994		1995	
VENTAS NETAS	15,080,625	100%	13,109,704	87%	17,629,349	117%	21,823,824	145%	24,248,906	161%
COSTO DE VENTAS	12,426,435	100%	10,854,835	87%	13,881,121	112%	18,140,402	146%	22,816,760	184%
UTILIDAD BRUTA	2,654,190	100%	2,254,869	85%	3,748,228	141%	3,683,422	139%	1,432,146	54%
GASTOS DE OPERACION:										
GASTOS DE VENTA	618,726	100%	574,916	93%	499,746	81%	423,798	68%	430,964	70%
GASTOS DE ADMINISTRACION	3,675,498	100%	3,698,933	101%	3,768,602	103%	4,056,462	110%	1,897,738	52%
UTILIDAD DE OPERACION	(1,640,034)	100%	(2,018,980)	123%	(520,120)	32%	(796,838)	49%	(896,556)	55%
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIE	(1,246,732)	100%	(1,918,237)	154%	(1,021,425)	82%	(1,535,583)	123%	(1,480,642)	119%
OTROS INGRESOS	123,654	100%	(16,961)	14%	382,642	309%	536,249	434%	223,550	181%
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS.	(2,763,112)	100%	(3,954,178)	143%	(1,158,903)	42%	(1,796,172)	65%	(2,153,648)	78%
PROVISION ISR Y PTU	62,452	100%	43,267	69%	68,991	110%	67,284	108%	70,725	113%
UTILIDAD NETA	(2,825,564)	100%	(3,997,445)	141%	(1,227,894)	43%	(1,863,456)	66%	(2,224,373)	79%

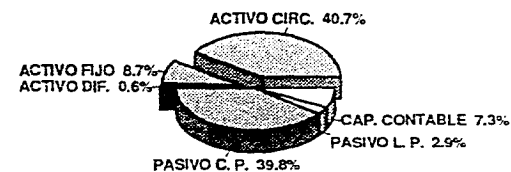
"TAUBER ", S.A. DE C.V.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

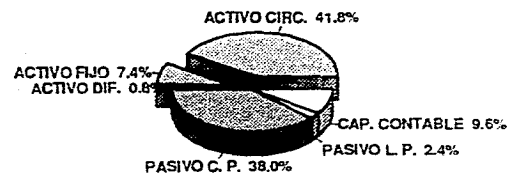
1991



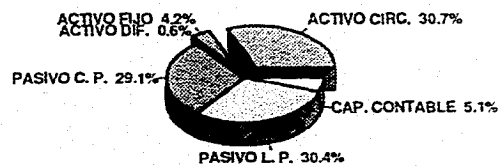
1992



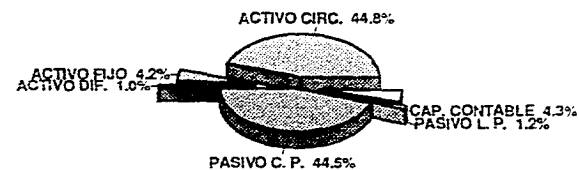
1993



1994

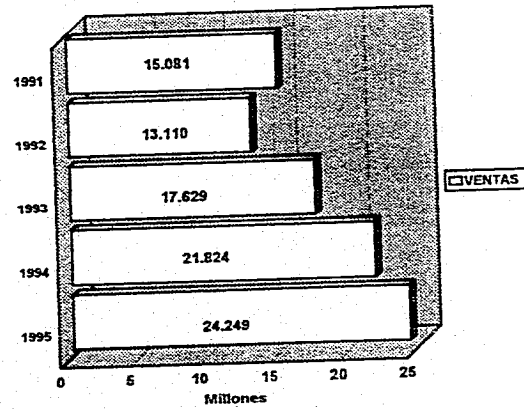


1995

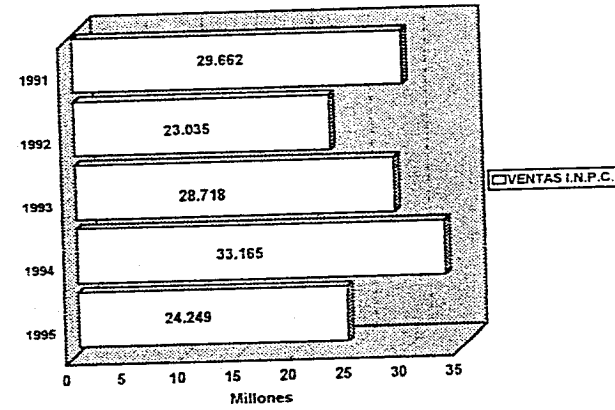


" TAUBER ", S.A. DE C.V. VENTAS

CIFRAS HISTÓRICAS

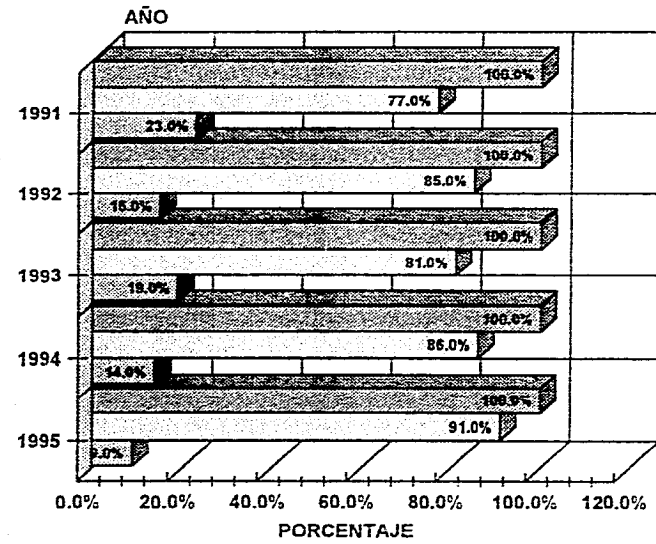
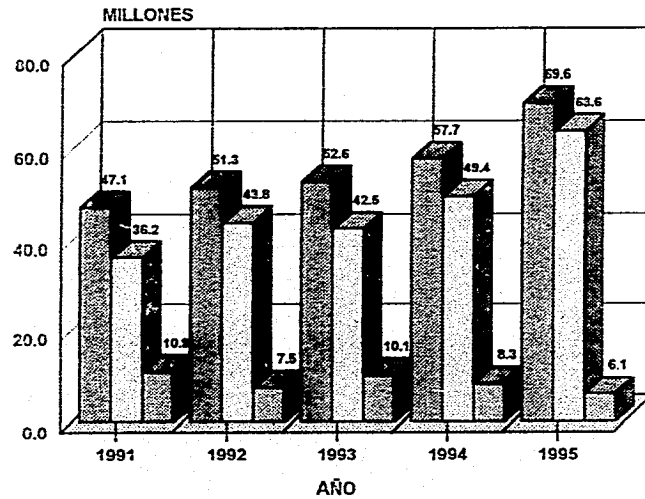


CIFRAS ACTUALIZADAS



"TAUBER", S.A. DE C.V.

ESTRUCTURA FINANCIERA



■ ACTIVO □ PASIVO □ CAPITAL

5.4. PROPOSICIÓN DE ALTERNATIVAS.

De acuerdo al estudio realizado a través de los diferentes métodos de análisis a la compañía " TAUBER ", S.A. de C.V. se presentan las siguientes alternativas:

A. ALTERNATIVA 1.

- Recuperación de cuentas por cobrar.
- Préstamos bancarios.

B. ALTERNATIVA 2.

- Recuperación de cuentas por cobrar.
- Aportación de capital.

C. ALTERNATIVA 3.

- Recuperación de cuentas por cobrar.
- Préstamos bancarios.
- Aportación de capital.

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PRESUPUESTADO
AL 30 DE JUNIO DE 1996.
ALTERNATIVA 1
(Miles de Pesos)

ACTIVO		PASIVO	
<u>CIRCULANTE:</u>		<u>A CORTO PLAZO:</u>	
Efectivo, Bancos y Valores Realizables	3,740,110	Proveedores	4,937,828
Cuentas y Doctos. por cobrar	5,871,564	Cuentas por Pagar	13,182,278
Otras Ctas. por cobrar	762,051	Otras cuentas por pagar	<u>3,389,685</u>
Inventario	<u>17,186,225</u>		
ACTIVO CIRCULANTE	27,559,950	PASIVO A CORTO PLAZO	21,509,791
<u>FIJO:</u>		<u>A LARGO PLAZO:</u>	
Activo Fijo Neto	<u>14,327,607</u>	Préstamos Bancarios	8,752,000
		Arrendamiento Financiero a largo Plazo	516,659
		Reserva para prima de antigüedad	<u>598,663</u>
ACTIVO FIJO	14,327,607	PASIVO A LARGO PLAZO	9,867,322
<u>DIFERIDO:</u>		PASIVO TOTAL	
Otros activos	<u>1,337,303</u>		31,377,113
ACTIVO DIFERIDO	1,337,303	<u>CAPITAL CONTABLE:</u>	
		Capital Social	443,432
		Resultados de Ejercicios Anteriores	5,608,791
		Utilidad del Ejercicio	<u>5,795,524</u>
ACTIVO TOTAL	<u>43,224,860</u>	TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>11,847,747</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL	<u>43,224,860</u>

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS PRESUPUESTADO
DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 1996.
ALTERNATIVA 1
(Miles de Pesos)

VENTAS NETAS	20,616,576
Costo de Ventas	<u>11,632,801</u>
UTILIDAD BRUTA	8,983,775
GASTOS DE OPERACION:	
Gastos de Venta	488,161
Gastos de Administración	<u>1,053,540</u>
UTILIDAD DE OPERACION	7,442,074
Costo Integral de Financiamiento	<u>1,613,703</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS.	5,828,371
Provisión ISR y PTU	<u>32,847</u>
UTILIDAD NETA	<u>5,795,524</u>

" TAUBER ", S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE EFECTIVO
ALTERNATIVA 1
(Miles de Pesos)

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL ENE-JUN
SALDO INICIAL	4,137,647	2,115,633	2,541,220	3,068,923	1,755,773	1,658,217	4,137,647
ENTRADAS DE EFECTIVO:							
Cobros Cuentas por Cobrar	6,248,215	8,014,987	8,102,576	8,208,958	8,985,475	11,687,594	51,247,805
Total de entradas	6,248,215	8,014,987	8,102,576	8,208,958	8,985,475	11,687,594	51,247,805
TOTAL EFECTIVO DISPONIBLE	10,385,862	10,130,620	10,643,796	11,277,881	10,741,248	13,345,811	55,385,452
SALIDAS DE EFECTIVO:							
Compra de Materia Prima	125,147	116,584	465,283	528,951	361,254	254,125	1,851,344
Pago a proveedores	1,489,546	1,248,510	1,358,641	1,896,547	1,258,746	1,226,587	8,478,577
Pago Cuentas por Pagar	6,215,873	5,812,367	6,752,319	5,875,842	6,289,547	6,987,453	37,933,401
Gastos de Venta	38,974	39,115	126,542	135,897	98,523	48,657	487,708
Gastos de Administración	162,549	163,128	162,983	164,259	167,528	185,948	1,006,395
Arrendamiento Financiero	85,974	86,125	87,526	89,658	88,574	88,357	526,214
Pago de Intereses	152,166	123,571	121,579	414,954	402,859	398,574	1,613,703
Inversión en Activo Fijo	0	0	8,500,000	0	0	0	8,500,000
Préstamos Bancarios	0	0	0	416,000	416,000	416,000	1,248,000
Total de salidas	8,270,229	7,589,400	17,574,873	9,522,108	9,083,031	9,605,701	61,645,342
SALDO DE EFECTIVO	2,115,633	2,541,220	(6,931,077)	1,755,773	1,658,217	3,740,110	(6,259,890)
Préstamos Bancarios	0	0	10,000,000	0	0	0	10,000,000
SALDO FINAL DE EFECTIVO	2,115,633	2,541,220	3,068,923	1,755,773	1,658,217	3,740,110	3,740,110
DATO INFORMATIVO							
Ventas	2,179,524	2,589,653	3,258,967	4,358,957	4,859,621	3,369,854	20,616,576

" TAUBER ", S.A. DE C.V.
HOJA DE TRABAJO PRESUPUESTADA
ALTERNATIVA I
(Miles de Pesos)

CONCEPTOS	SALDO INICIAL PERIODO PRESUP.		MOVIMIENTOS		SALDO FINAL		PERDIDAS Y GANANCIAS		BALANZA PREVIA	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER
ACTIVO										
Efectivo, Bancos y Valores Realizables	4,137,647		61,247,805	61,645,342	3,740,110				3,740,110	
Cuentas y Doctos por cobrar	36,502,793		20,616,576	51,247,805	5,871,564				5,871,564	
Otras Ctas. por cobrar	762,051				762,051				762,051	
Inventario	20,995,215		7,823,811	11,632,801	17,186,225				17,186,225	
Activo Fijo Neto	5,875,205		8,500,000	47,598	14,327,607				14,327,607	
Otros activos	1,337,303				1,337,303				1,337,303	
PASIVO										
Proveedores		7,443,938	8,478,577	5,972,467		4,937,828				4,937,828
Cuentas por Pagar		51,115,679	37,933,401			13,182,278				13,182,278
Otras cuentas por pagar		3,356,838		32,847		3,389,685				3,389,685
Préstamos Bancarios			1,248,000	10,000,000		8,752,000				8,752,000
Arrendamiento Financiero a largo Plazo		1,042,873	525,214			516,659				516,659
Reserva para prima de antigüedad		598,663				598,663				598,663
CAPITAL CONTABLE										
Capital Social		443,432				443,432				443,432
Resultados de Ejercicios Anteriores		7,833,164				5,608,791				5,608,791
Utilidad del Ejercicio	2,224,373							5,795,524		5,795,524
Ventas Netas				20,616,576		20,616,576	20,616,576			
Costo de Ventas			11,632,801		11,632,801		11,632,801			
Costo Integral de Financiamiento			1,613,703		1,613,703		1,613,703			
Gastos de Venta			488,161		488,161		488,161			
Gastos de Administración			1,053,540		1,053,540		1,053,540			
I.S.R. y P.T.U.			32,847		32,847		32,847			
TOTALES	71,834,587	71,834,587	161,195,436	161,195,436	58,045,912	58,045,912	20,616,576	20,616,576	43,224,860	43,224,860

159

CAPITULO 5. CASO PRACTICO.

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PRESUPUESTADO
AL 30 DE JUNIO DE 1996
ALTERNATIVA 2
(Miles de Pesos)

160

ACTIVO		PASIVO	
CIRCULANTE:		A CORTO PLAZO:	
Efectivo, Bancos y Valores Realizables	4,348,847	Proveedores	4,937,828
Cuentas y Doctos. por cobrar	5,871,564	Cuentas por Pagar	12,182,278
Otras Ctas. por cobrar	762,051	Otras cuentas por pagar	<u>3,389,685</u>
Inventario	<u>17,186,225</u>		
ACTIVO CIRCULANTE	28,168,687	PASIVO A CORTO PLAZO	20,509,791
FIJO:		A LARGO PLAZO:	
Activo Fijo Neto	<u>15,826,207</u>	Arrendamiento Financiero a largo Plazo	516,639
		Reserva para prima de antigüedad	<u>598,663</u>
ACTIVO FIJO	15,826,207	PASIVO A LARGO PLAZO	<u>1,115,322</u>
DIFERIDO:		PASIVO TOTAL	
Otros activos	<u>1,337,303</u>		21,625,113
ACTIVO DIFERIDO	<u>1,337,303</u>	CAPITAL CONTABLE:	
		Capital Social	443,432
		Aportación de Capital	11,000,000
		Resultados de Ejercicios Anteriores	5,608,791
		Utilidad del Ejercicio	<u>6,654,861</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>23,707,084</u>
ACTIVO TOTAL	<u>45,332,197</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	<u>45,332,197</u>

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS PRESUPUESTADO
DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 1996.
ALTERNATIVA 2
(Miles de Pesos)

VENTAS NETAS	20,616,576
Costo de Ventas	<u>11,632,801</u>
UTILIDAD BRUTA	8,983,775
GASTOS DE OPERACION:	
Gastos de Venta	488,248
Gastos de Administración	<u>1,054,853</u>
UTILIDAD DE OPERACION	7,440,674
Costo Integral de Financiamiento	<u>752,966</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS.	6,687,708
Provisión ISR y PTU	<u>32,847</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>6,654,861</u></u>

" TAUBER ", S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE EFECTIVO
ALTERNATIVA 2
(Miles de Pesos)

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL ENE-JUN
SALDO INICIAL	4,137,647	7,115,633	2,541,220	2,568,923	1,965,742	2,569,363	4,137,647
ENTRADAS DE EFECTIVO:							
Cobros Cuentas por Cobrar	6,248,215	8,014,987	8,102,576	8,208,958	8,985,475	11,687,594	51,247,805
Total de entradas	<u>6,248,215</u>	<u>8,014,987</u>	<u>8,102,576</u>	<u>8,208,958</u>	<u>8,985,475</u>	<u>11,687,594</u>	<u>51,247,805</u>
TOTAL EFECTIVO DISPONIBLE	10,385,862	15,130,620	10,643,796	10,777,881	10,951,217	14,256,957	55,385,452
SALIDAS DE EFECTIVO:							
Compra de Materia Prima	125,147	116,584	465,283	528,951	361,254	254,125	1,851,344
Pago a proveedores	1,489,546	1,248,510	1,358,641	1,896,547	1,258,746	1,226,587	8,478,577
Pago Cuentas por Pagar	6,215,873	5,812,367	6,752,319	5,875,842	6,289,547	7,987,453	38,933,401
Gastos de Venta	38,974	39,115	126,542	135,897	98,523	48,657	487,708
Gastos de Administración	162,549	163,128	162,983	164,259	167,528	185,948	1,006,395
Arrendamiento Financiero	85,974	86,125	87,526	89,658	88,574	88,357	526,214
Pago de Intereses	152,166	123,571	121,579	120,985	117,682	116,983	752,966
Inversión en Activo Fijo	0	5,000,000	5,000,000	0	0	0	10,000,000
Total de salidas	<u>8,270,229</u>	<u>12,589,400</u>	<u>14,074,873</u>	<u>8,812,139</u>	<u>8,381,854</u>	<u>9,908,110</u>	<u>62,036,605</u>
SALDO DE EFECTIVO	2,115,633	2,541,220	(3,431,077)	1,965,742	2,569,363	4,348,847	(6,651,153)
Aportaciones de socios	5,000,000	0	6,000,000	0	0	0	11,000,000
SALDO FINAL DE EFECTIVO	<u>7,115,633</u>	<u>2,541,220</u>	<u>2,568,923</u>	<u>1,965,742</u>	<u>2,569,363</u>	<u>4,348,847</u>	<u>4,348,847</u>
DATO INFORMATIVO							
Ventas	2,179,524	2,589,653	3,258,967	4,358,957	4,859,621	3,369,854	20,616,576

102

CAPITULO 5. CASO PRACTICO.

" TAUBER ", S.A. DE C.V.
HOJA DE TRABAJO PRESUPUESTADA
ALTERNATIVA 2
(Miles de Pesos)

163

CONCEPTOS	SALDO INICIAL PERIODO PRESUP.		MOVIMIENTOS		SALDO FINAL		PERDIDAS Y GANANCIAS		BALANZA PREVIA	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER
ACTIVO										
Efectivo, Bancos y Valores Realizables	4,137,647		62,247,805	62,036,605	4,348,847				4,348,847	
Cuentas y Doctos. por cobrar	36,502,793		20,616,576	51,247,805	5,871,564				5,871,564	
Otras Ctas. por cobrar	762,051				762,051				762,051	
Inventario	20,995,215		7,823,811	11,632,801	17,186,225				17,186,225	
Activo Fijo Neto	5,875,205		10,000,000	48,998	15,826,207				15,826,207	
Otros activos	1,337,303				1,337,303				1,337,303	
PASIVO										
Proveedores		7,443,938	8,478,577	5,972,467		4,937,828				4,937,828
Cuentas por Pagar		51,115,679	38,933,401			12,182,278				12,182,278
Otras cuentas por pagar		3,356,838		32,847		3,389,685				3,389,685
Arrendamiento Financiero a largo Plazo		1,042,873	526,214			516,659				516,659
Reserva para prima de antigüedad		598,663				598,663				598,663
CAPITAL CONTABLE										
Capital Social		443,432				443,432				443,432
Aportación de Capital				11,000,000		11,000,000				11,000,000
Resultados de Ejercicios Anteriores		7,833,164				5,608,791				5,608,791
Utilidad del Ejercicio	2,224,373							6,654,861		6,654,861
Ventas Netas				20,616,576		20,616,576	20,616,576			
Costo de Ventas			11,632,801		11,632,801			11,632,801		
Costo Integral de Financiamiento			752,966		752,966			752,966		
Gastos de Venta			488,248		488,248			488,248		
Gastos de Administración			1,054,853		1,054,853			1,054,853		
LS.R. y P.T.U.			32,847		32,847			32,847		
TOTALES	71,834,587	71,834,587	162,588,099	162,588,099	59,293,912	59,293,912	20,616,576	20,616,576	45,332,197	45,332,197

CAPITULO 5. CASO PRACTICO.

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PRESUPUESTADO
AL 30 DE JUNIO DE 1996.
ALTERNATIVA 3
(Miles de Pesos)

ACTIVO		PASIVO	
<u>CIRCULANTE:</u>		<u>A CORTO PLAZO:</u>	
Efectivo, Bancos y Valores Realizables	3,102,282	Proveedores	4,937,828
Cuentas y Doctos. por cobrar	5,871,564	Cuentas por Pagar	11,682,278
Otras Clas. por cobrar	762,051	Otras cuentas por pagar	<u>3,389,685</u>
Inventario	<u>17,186,225</u>		
ACTIVO CIRCULANTE	26,922,122	PASIVO A CORTO PLAZO	20,009,791
<u>FIJO:</u>		<u>A LARGO PLAZO:</u>	
Activo Fijo Neto	<u>15,826,207</u>	Préstamos Bancarios	3,752,000
		Arrendamiento Financiero a largo Plazo	516,659
		Reserva para prima de antigüedad	<u>598,663</u>
ACTIVO FIJO	15,826,207	PASIVO A LARGO PLAZO	4,867,322
<u>DIFERIDO:</u>		<u>PASIVO TOTAL</u>	
Otros activos	<u>1,337,303</u>		24,877,113
ACTIVO DIFERIDO	1,337,303	<u>CAPITAL CONTABLE:</u>	
		Capital Social	443,432
		Aportación de Capital	7,000,000
		Resultados de Ejercicios Anteriores	5,608,791
		Utilidad del Ejercicio	<u>6,156,296</u>
ACTIVO TOTAL	<u>44,085,632</u>	TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>19,208,519</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL	<u>44,085,632</u>

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS PRESUPUESTADO
DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 1996.
ALTERNATIVA 3
(Miles de Pesos)

VENTAS NETAS	20,616,576
Costo de Ventas	<u>11,632,801</u>
UTILIDAD BRUTA	8,983,775
GASTOS DE OPERACION:	
Gastos de Venta	488,248
Gastos de Administración	<u>1,054,853</u>
UTILIDAD DE OPERACION	7,440,674
Costo Integral de Financiamiento	<u>1,251,531</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS.	6,189,143
Provisión ISR y PTU	<u>32,847</u>
UTILIDAD NETA	<u>6,156,296</u>

" TAUBER ", S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE EFECTIVO
ALTERNATIVA 3
(Miles de Pesos)

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL ENE-JUN
SALDO INICIAL	4,137,647	4,115,633	4,541,220	3,568,923	2,376,140	2,145,971	4,137,647
ENTRADAS DE EFECTIVO:							
Cobros Cuentas por Cobrar	6,248,215	8,014,987	8,102,576	8,208,958	8,985,475	11,687,594	51,247,805
Total de entradas	6,248,215	8,014,987	8,102,576	8,208,958	8,985,475	11,687,594	51,247,805
TOTAL EFECTIVO DISPONIBLE	10,385,862	12,130,620	12,643,796	11,777,881	11,361,615	13,833,565	55,385,452
SALIDAS DE EFECTIVO:							
Compra de Materia Prima	125,147	116,584	465,283	528,951	361,254	254,125	1,851,344
Pago a proveedores	1,489,546	1,248,510	1,358,641	1,896,547	1,258,746	1,226,587	8,478,577
Pago Cuentas por Pagar	6,215,873	5,812,367	6,752,319	5,875,842	6,539,547	8,237,453	39,433,401
Gastos de Venta	38,974	39,115	126,542	135,897	98,523	48,657	487,708
Gastos de Administración	162,549	163,128	162,983	164,259	167,528	185,948	1,096,395
Arrendamiento Financiero	85,974	86,125	87,526	89,658	88,574	88,357	526,214
Pago de Intereses	152,166	123,571	121,579	294,587	285,472	274,156	1,251,531
Inversión en Activo Fijo	5,000,000	0	5,000,000	0	0	0	10,000,000
Préstamos Bancarios	0	0	0	416,000	416,000	416,000	1,248,000
Total de salidas	13,270,229	7,589,400	14,074,873	9,401,741	9,215,644	10,731,283	64,283,170
SALDO DE EFECTIVO	(2,884,367)	4,541,220	(1,431,077)	2,376,140	2,145,971	3,102,282	(8,897,718)
Préstamos Bancarios	0	0	5,000,000	0	0	0	5,000,000
Aportaciones de socios	7,000,000	0	0	0	0	0	7,000,000
SALDO FINAL DE EFECTIVO	4,115,633	4,541,220	3,568,923	2,376,140	2,145,971	3,102,282	3,102,282
DATO INFORMATIVO							
Ventas	2,179,524	2,589,653	3,258,967	4,358,957	4,859,621	3,369,854	20,616,576

" TAUBER ", S.A. DE C.V.
HOJA DE TRABAJO PRESUPUESTADA
ALTERNATIVA 3
(Miles de Pesos)

CONCEPTOS	SALDO INICIAL PERIODO PRESUP.		MOVIMIENTOS		SALDO FINAL		PERDIDAS Y GANANCIAS		BALANZA PREVIA	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER
ACTIVO										
Efectivo, Bancos y Valores Realizables	4,137,647		63,247,805	64,283,170	3,102,282				3,102,282	
Cuentas y Docos. por cobrar	36,502,793		20,616,576	51,247,805	5,871,564				5,871,564	
Otras Clas. por cobrar	762,051				762,051				762,051	
Inventario	20,995,215		7,823,811	11,632,801	17,186,225				17,186,225	
Activo Fijo Neto	5,875,205		10,000,000	48,998	15,826,207				15,826,207	
Otros activos	1,337,303				1,337,303				1,337,303	
PASIVO										
Proveedores		7,443,938	8,478,577	5,972,467		4,937,828				4,937,828
Cuentas por Pagar		51,115,679	39,433,401			11,682,278				11,682,278
Otras cuentas por pagar		3,356,838		32,847		3,389,685				3,389,685
Préstamos Bancarios			1,248,000	5,000,000		3,752,000				3,752,000
Arrendamiento Financiero a largo Plazo		1,042,873	526,214			516,659				516,659
Reserva para prima de antigüedad		598,663				598,663				598,663
CAPITAL CONTABLE										
Capital Social		443,432				443,432				443,432
Aportación de Capital				7,000,000		7,000,000				7,000,000
Resultados de Ejercicios Anteriores		7,833,164				5,608,791				5,608,791
Utilidad del Ejercicio	2,224,373							6,156,296		6,156,296
Ventas Netas				20,616,576		20,616,576	20,616,576			
Costo de Ventas			11,632,801		11,632,801			11,632,801		
Costo Integral de Financiamiento			1,251,531		1,251,531			1,251,531		
Gastos de Venta			488,248		488,248			488,248		
Gastos de Administración			1,054,853		1,054,853			1,054,853		
I.S.R. y P.T.U.			32,847		32,847			32,847		
TOTALES	71,834,587	71,834,587	165,834,664	165,834,664	58,545,912	58,545,912	20,616,576	20,616,576	44,085,632	44,085,632

167

CAPITULO 5. CASO PRÁCTICO.

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AÑO 1995 COMPARATIVO CON ALTERNATIVAS AL 30 DE JUNIO DE 1996
(Miles de Pesos)

	1995	ALTER-1	ALTER-2	ALTERN-3
ACTIVO				
CIRCULANTE:				
Efectivo, Bancos y Valores Realizables	4,137,647	3,740,110	4,348,847	3,102,282
Cuentas y Doctos. por cobrar	36,502,793	5,871,564	5,871,564	5,871,564
Otras Ctas. por cobrar	762,051	762,051	762,051	762,051
Inventario	20,995,215	17,186,225	17,186,225	17,186,225
CTIVO CIRCULANTE	62,397,706	27,559,950	28,168,687	26,922,122
FIJO:				
Activo Fijo Neto	5,872,205	14,327,607	15,826,207	15,826,207
ACTIVO FIJO	5,872,205	14,327,607	15,826,207	15,826,207
DIFERIDO:				
Otros activos	1,337,303	1,337,303	1,337,303	1,337,303
ACTIVO DIFERIDO	1,337,303	1,337,303	1,337,303	1,337,303

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AÑO 1995 COMPARATIVO CON ALTERNATIVAS AL 30 DE JUNIO DE 1996
(Miles de Pesos)

	1995	ALTER-1	ALTER-2	ALTERN-3
PASIVO				
A CORTO PLAZO:				
Proveedores	7,443,938	4,937,828	4,937,828	4,937,828
Cuentas por Pagar	51,115,679	13,182,278	12,182,278	11,682,278
Otras cuentas por pagar	3,356,838	3,389,685	3,389,685	3,389,685
SIVO A CORTO PLAZO	61,916,455	21,509,791	20,509,791	20,009,791
A LARGO PLAZO:				
Préstamos Bancarios	0	8,752,000	0	3,752,000
Arrendamiento Financiero a largo Plazo	1,042,873	516,659	516,659	516,659
Reserva para prima de antigüedad	598,663	598,663	598,663	598,663
SIVO A LARGO PLAZO	1,641,536	9,867,322	1,115,322	4,867,322
PASIVO TOTAL	63,557,991	31,377,113	21,625,113	24,877,113
CAPITAL CONTABLE:				
Capital Social	443,432	443,432	443,432	443,432
Aportacion de Capital	0	0	11,000,000	7,000,000
Resultados de Ejercicios Anteriores	7,833,164	5,608,791	5,608,791	5,608,791
Utilidad del Ejercicio	-2,224,373	5,795,524	6,654,861	6,156,296
TOTAL CAPITAL CONTABLE	8,276,596	11,847,747	23,707,084	19,208,519
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	69,610,214	43,224,860	45,332,197	44,085,632

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AÑO 1995 COMPARATIVO CON ALTERNATIVAS AL 30 DE JUNIO DE 1996
PORCIENTOS INTEGRALES

	1995	ALTER-1	ALTER-2	ALTERN-3
ACTIVO				
<u>CIRCULANTE:</u>				
Efectivo,Bancos y Valores Realizables	6.00%	9.00%	10.00%	7.00%
Cuentas y Doctos.por cobrar	52.00%	14.00%	13.00%	13.00%
Otras Ctas.por cobrar	1.00%	2.00%	2.00%	2.00%
Inventario	30.00%	40.00%	38.00%	39.00%
ACTIVO CIRCULANTE	90.00%	64.00%	62.00%	61.00%
<u>FIJO:</u>				
Activo Fijo Neto	8.00%	33.00%	35.00%	36.00%
ACTIVO FIJO	8.00%	33.00%	3.00%	36.00%
<u>DIFERIDO:</u>				
Otros activos	2.00%	3.00%	3.00%	3.00%
ACTIVO DIFERIDO	2.00%	3.00%	3.00%	3.00%
ACTIVO TOTAL	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AÑO 1995 COMPARATIVO CON ALTERNATIVAS AL 30 DE JUNIO DE 1996
PORCIENTOS INTEGRALES

	1995	ALTER-1	ALTER-2	ALTERN-3
PASIVO				
A CORTO PLAZO:				
Proveedores	11.00%	11.00%	11.00%	11.00%
Cuentas por Pagar	73.00%	30.00%	27.00%	26.00%
Otras cuentas por pagar	5.00%	8.00%	7.00%	8.00%
PASIVO A CORTO PLAZO	89.00%	50.00%	43.00%	45.00%
A LARGO PLAZO:				
Préstamos Bancarios	0.00%	20.00%	0.00%	9.00%
Arrendamiento Financiero a largo Plazo	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Reserva para prima de antigüedad	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
PASIVO A LARGO PLAZO	2.00%	23.00%	2.00%	11.00%
PASIVO TOTAL	91.00%	73.00%	48.00%	56.00%
CAPITAL CONTABLE:				
Capital Social	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Aportacion de Capital	0.00%	0.00%	24.00%	16.00%
Resultados de Ejercicios Anteriores	11.00%	13.00%	12.00%	13.00%
Utilidad del Ejercicio	(3.00%)	13.00%	15.00%	14.00%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	9.00%	27.00%	52.00%	44.00%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AÑO 1995 COMPARATIVO CON ALTERNATIVAS AL 30 DE JUNIO DE 1996
(Miles de Pesos)

172

	1995	ALTER-1	AUME/DISM	%	ALTER-2	AUME/DISM	%	ALTERN-3	AUME/DISM	%
ACTIVO										
CIRCULANTE:										
Efectivo, Bancos y Valores Realizables	4,137,647	3,740,110	-397,537	-10.00%	4,348,847	211,200	5.00%	3,102,282	-1,035,365	-25.00%
Cuentas y Doctos. por cobrar	36,502,793	5,871,564	-30,631,229	-84.00%	5,871,564	-30,631,229	-84.00%	5,871,564	-30,631,229	-84.00%
Otras Clas. por cobrar	762,051	762,051	0	0.00%	762,051	0	0.00%	762,051	0	0.00%
Inventario	20,995,215	17,186,225	-3,808,990	-18.00%	17,186,225	-3,808,990	-18.00%	17,186,225	-3,808,990	-18.00%
CTIVO CIRCULANTE	62,397,706	27,559,950	-34,837,756	-56.00%	28,168,687	-34,229,019	-55.00%	26,922,122	-35,475,584	-57.00%
FLUO:										
Activo Fijo Neto	5,872,205	14,327,607	8,542,402	144.00%	15,826,207	9,951,002	169.00%	15,826,207	9,951,002	169.00%
ACTIVO FLUO	5,872,205	14,327,607	8,542,402	144.00%	15,826,207	9,951,002	169.00%	15,826,207	9,951,002	169.00%
DIFERIDO:										
Otros activos	1,337,303	1,337,303	0	0.00%	1,337,303	0	0.00%	1,337,303	0	0.00%
ACTIVO DIFERIDO	1,337,303	1,337,303	0	0.00%	1,337,303	0	0.00%	1,337,303	0	0.00%
ACTIVO TOTAL	69,610,214	43,224,860	-26,385,354	-38.00%	45,332,197	-24,278,017	-35.00%	44,085,632	-25,524,582	-37.00%

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AÑO 1995 COMPARATIVO CON ALTERNATIVAS AL 30 DE JUNIO DE 1996
(Miles de Pesos)

	1995	ALTER-1	AUME./DISM	%	ALTER-2	AUME./DISM	%	ALTERN-3	AUME./DISM	%
PASIVO										
A CORTO PLAZO:										
Proveedores	7,443,938	4,937,828	-2,506,110	-34.00%	4,937,828	-2,506,110	-34.00%	4,937,828	-2,506,110	-34.00%
Cuentas por Pagar	51,115,679	13,182,278	-37,933,401	-74.00%	12,182,278	-38,933,401	-76.00%	11,682,278	-39,433,401	-77.00%
Otras cuentas por pagar	3,356,838	3,389,685	32,847	1.00%	3,389,685	32,847	1.00%	3,389,685	32,847	1.00%
SIVO A CORTO PLAZO	61,916,455	21,509,791	-40,406,664	-65.00%	20,509,791	-41,406,664	-67.00%	20,009,791	-41,906,664	-68.00%
A LARGO PLAZO:										
Préstamos Bancarios	0	8,752,000	8,752,000	100.00%	0	0	0.00%	3,752,000	3,752,000	100.00%
Arrendamiento Financiero a largo Plazo	1,042,873	516,659	-526,214	-50.00%	516,659	-526,214	-50.00%	516,659	-526,214	-50.00%
Reserva para prima de antigüedad	598,663	598,663	0	0.00%	598,663	0	0.00%	598,663	0	0.00%
SIVO A LARGO PLAZO	1,641,536	9,867,322	8,225,786	501.00%	1,115,322	-526,214	-32.00%	4,867,322	3,225,786	197.00%
PASIVO TOTAL	63,557,991	31,377,113	-32,180,878	-51.00%	21,625,113	-41,932,878	-66.00%	24,877,113	-38,680,878	-61.00%
CAPITAL CONTABLE:										
Capital Social	443,432	443,432	0	0.00%	443,432	0	0.00%	443,432	0	0.00%
Aportación de Capital	0	0	0	0.00%	11,000,000	11,000,000	100.00%	7,000,000	7,000,000	100.00%
Resultados de Ejercicios Anteriores	7,833,164	5,608,791	-2,224,373	-28.00%	5,608,791	-2,224,373	-28.00%	5,608,791	-2,224,373	-28.00%
Utilidad del Ejercicio	-2,224,373	5,795,524	8,019,897	-361.00%	6,654,861	8,879,234	-399.00%	6,156,296	8,380,669	-377.00%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	8,276,596	11,847,747	5,795,524	96.00%	23,707,084	17,654,861	292.00%	19,208,519	13,156,296	217.00%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	69,610,214	43,224,860	-26,385,354	-36.00%	45,332,197	-24,278,017	-53.00%	44,085,632	-25,524,582	-57.00%

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS PRESUPUESTADO
AÑO 1995 COMPARATIVO CON ALTERNATIVAS DEL 1o al 30 de Junio de 1996.
(Miles de Pesos)

	1995	ALTR-1	ALTR-2	ALTR-3
VENTAS NETAS	24,248,906	20,616,576	20,616,576	20,616,576
Costo de Ventas	22,816,760	11,632,801	11,632,801	11,632,801
UTILIDAD BRUTA	1,432,146	8,983,775	8,983,775	8,983,775
GASTOS DE OPERACION:				
Gastos de Venta	430,964	488,161	488,248	488,248
Gastos de Administración	1,897,738	1,053,540	1,054,853	1,054,853
UTILIDAD DE OPERACION	-896,556	7,442,074	7,440,674	7,440,674
Costo Integral de Financiamiento	1,480,642	1,613,703	752,966	1,251,531
Otros Ingresos	223,550	1,613,703	0	0
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS.	-2,153,648	5,828,371	6,687,708	6,189,143
Provisión ISR y PTU	70,725	32,847	32,847	32,847
UTILIDAD NETA	-2,224,373	5,795,524	6,654,861	6,156,296

"TAUBER", S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS PRESUPUESTADO
AÑO 1995 COMPARATIVO CON ALTERNATIVAS DEL 1º al 30 de Junio de 1996.
(PORCIENTOS INTEGRALES)

	1995	ALTR-1	ALTR-2	ALTR-3
VENTAS NETAS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
COSTO DE VENTAS	94.09%	56.42%	56.42%	56.00%
UTILIDAD BRUTA	5.91%	43.58%	43.58%	44.00%
GASTOS DE OPERACION:				
GASTOS DE VENTA	1.78%	2.37%	2.37%	2.00%
GASTOS DE ADMINISTRACION	7.83%	5.11%	5.12%	5.00%
UTILIDAD DE OPERACION	-3.70%	36.10%	36.09%	36.00%
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	6.11%	7.83%	4.00%	6.00%
OTROS INGRESOS	1.00%	0.00%	0.00%	0.00%
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS.	-8.88%	28.27%	32.00%	30.00%
PROVISION ISR Y PTU	0.29%	0.16%	0.00%	0.00%
UTILIDAD NETA	-9.17%	28.11%	32.00%	30.00%

175

5.5. TOMA DE DECISIÓN DE LA MEJOR ALTERNATIVA.

De acuerdo al análisis realizado a la empresa " TAUBER ", S.A. de C.V. a través de diferentes métodos, se observó que el mayor problema se encuentra en la falta de liquidez que la hace a su vez inestable, por lo que se toman en consideración los siguientes puntos para poder sanear ésta.

- * Recuperación de cuentas por cobrar.
- * Solicitud y obtención de préstamos bancarios, y
- * Aportación de capital.

La alternativa 1 propone la recuperación de cuentas por cobrar combinada con préstamos bancarios.

La alternativa 2 propone la recuperación de cuentas por cobrar combinada con la aportación de capital.

La alternativa 3 propone la combinación de cuentas por cobrar, préstamos bancarios y la aportación de capital.

Dichas alternativas enfocadas a la inversión de activo fijo, disminución de cuentas por pagar y costo de ventas, aumento de ventas a través de publicidad.

Al comparar las alternativas antes mencionadas con el último año real, se considera que la alternativa 3 es la adecuada; ya que al combinar la recuperación de cuentas por cobrar, los préstamos bancarios y la aportación de capital, se pueden aumentar las ventas, invertir en activo fijo reduciendo costos y gastos aumentando la cantidad y calidad del producto.

La recuperación de cartera se puede lograr respetando las políticas de:

- Cobranza máxima al vencimiento del documento.
- Cobro de intereses moratorios después del vencimiento del documento.
- Comisiones sobre cobranza y no sobre venta.
- Deseuentos por pronto pago.
- Obtención de plazos de pago mayores que de cobro.

Al recuperar la cartera la empresa puede solventar sus obligaciones a corto plazo disminuyendo intereses por pagar, obteniendo liquidez que le permita tener una estabilidad y continúe sus operaciones en forma óptima dentro del mercado.

Se considera la alternativa 3 la adecuada, porque es más factible la combinación de más recursos en forma proporcional para la recuperación y superación de la empresa.

CONCLUSIONES GENERALES

La situación por la que atraviesa el país obliga al ser humano a estar diariamente informado, a conocer los cambios que se presentan día a día, y con esto buscar nuevas herramientas que lo ayuden a facilitar su trabajo para no quedarse rezagado y no ser desplazado.

En el desarrollo de esta investigación se da una visión general de la importancia que tienen los Estados Financieros para la Toma de Decisiones, a través de su análisis e interpretación para cualquier ente económico, ya sea persona física o moral; por lo que es indispensable contar con información que permita tener un soporte sólido basado en datos confiables y oportunos.

En la actualidad la dirección de las empresas se ha complicado, por lo que han tenido que buscar alternativas que le permitan solucionar la problemática que enfrentan, de ahí el objetivo fundamental que tiene este trabajo; una de estas alternativas es realizar análisis financieros en forma periódica que muestren la situación económico-financiera en la que se encuentran, para así proceder a tomar las decisiones que más les convengan tanto para su desarrollo y crecimiento como para continuar siendo competitivos en el mercado nacional e internacional.

Todo administrador financiero debe realizar un análisis objetivo, basado en información confiable, veraz y oportuna que refleje las debilidades que tiene el ente y/o los puntos firmes para poder ser tomados como apoyo y estar en posibilidades de prevenir o corregir las fallas que se presenten e ir subsanando éste. Por lo tanto el análisis que se desarrolle deberá estar basado en varios métodos; ya que como se menciona en el capítulo 3, no existe un sólo método que se considere suficiente y que refleje en forma veraz y objetiva la información necesaria para llevar a cabo una Toma de Decisiones adecuada a la situación financiera en que se encuentre el ente económico.

Es conveniente que en la realización de todo análisis financiero, los Estados Financieros que se encuentren a valores históricos sean actualizados o reexpresados a valores del último periodo; para que las cifras analizadas puedan ser comparables entre sí y a la vez más representativas, ya que debido a la situación del país la inflación ocasiona que el valor de adquisición pierda su valor real produciendo una devaluación de éstos.

De acuerdo al Boletín-B10, de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.; relativo al "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera"; se menciona los principales rubros que deberán ser reexpresados, y son:

- * El inventario y Costo de Ventas.
- * Terrenos, edificios, maquinaria y equipo, su depreciación

acumulada y la depreciación del periodo.

* Capital contable.

Cabe mencionar que todo ente económico debe considerar la importancia que tienen los recursos con los que cuenta, pues al igual que el análisis financiero necesita de varios métodos para que sea objetivo; los recursos son indispensables en su conjunto, ya que sin alguno de ellos no podría tener las operaciones normales que se desempeñan en ellas.

Por lo que corresponde al recurso humano; toda organización debe considerar la importancia que tiene el conservar a las personas que tienen la experiencia y capacidad necesaria y que se encuentran permanentemente actualizados en cada una de las actividades que desempeñan, ya que con el tiempo este recurso se convierte en personal calificado y se refleja en la rentabilidad de sus servicios.

Es necesario educar a las personas en cuanto a la importancia que tienen los recursos materiales que tienen para desempeñar sus actividades, pues con esto se obtendrá mejor su optimización aprovechándolos lo más posible, lo cual se verá reflejado en los resultados de la organización.

Cabe mencionar que la Toma de Decisiones en la Dirección de las organizaciones, es sin duda una tarea sumamente complicada y difícil y a la vez esencial en el desarrollo de éstas. Algunas pueden no requerir de un estudio tan profundo, como lo pueden ser las

ocasionadas por la operación diaria; en cambio existen ocasiones en que sí se requiere de un análisis más profundo, por lo que el administrador financiero conjuntamente con la Dirección de la organización deberán determinar la profundidad del análisis financiero.

La persona encargada de tomar cada decisión, deberá asumir la responsabilidad de las consecuencias que surjan al aplicar dicha decisión.

También se debe tomar en cuenta que la actitud de renovar y renovarse, forma parte de la actividad constante y la conducta del hombre empresarial; por lo que la motivación y estimulación forman parte esencial del desarrollo de éste.

Se puede decir que existe una base sólida y objetiva al tomar decisiones que estén soportadas a través de indicadores que refleja el análisis financiero de los Estados Financieros; así como la importancia que tienen los diferentes métodos utilizados y las soluciones derivadas de las decisiones tomadas a través de todo un estudio realizado.

BIBLIOGRAFÍA

- * INTRODUCCIÓN A LA CONTABILIDAD
Kenneth W. Perry, Ph D., C.P.A.
Traducción y adaptación:
Mario Ortiz Pulecio
Hernaldo Loaiza Gallón
Jairo Molina Lozano
Ricardo García Madariaga
Edit. Mc Graw Hill
Ed. 1973.

- * ESTADOS FINANCIEROS. Forma Análisis e Interpretación.
Ralph Dale Kennedy, Ph. D.
Stewart Yarwood Mc Muller, M.B.A., C.P.A.
Edit. UTEHA-MÉXICO
Reimpresión enero 1981.

- * LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU ANÁLISIS.
Alfredo F. Gutiérrez.
Edit. Fondo de Cultura Económica-México.
1a. ed. 4a. reimpresión 1980.

- * EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
Y LAS DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS.
Roberto Macías Pineda.
Edit. ECASA.
8va. ed. 1a. reimpresión 1975.
13va. ed. 2da. reimpresión 1984.

- * ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS
Abraham Perdomo Moreno.
Edit. ECASA
7ma ed. 9na. reimpresión 1986.

- * ANÁLISIS FINANCIERO. Principios y Métodos.
Jerry A. Viscione.
Edit. LIMUSA
1a. ed. 3ra. reimpresión 1984.

* CONTABILIDAD GENERAL.

Máximo Anzures.
Edit. Porrúa, Hnos. y Cia., S.A.
2da. ed. 28va. reimpresión 1984.

* ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE
LA INFORMACIÓN FINANCIERA I.

C.P. Jaime A. Acosta Altamirano.
México, D.F.

* ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I.

C.P. Jaime A. Acosta Altamirano
México, D.F.

* GUÍA PRÁCTICA PARA LA TOMA DE DECISIONES.

W.H. Weiss
Edit. NORMA
Ed. 1987.

* TOMA DE DECISIONES GERENCIALES.

Paul E. Moody.
Edit. Mc Graw Hill
Ed. 1990.

* PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.
Ed. 1992, 1994 y 1995.

* GRAN DICCIONARIO ENCICLOPÉDICO ILUSTRADO.

Selecciones de Reader's Digest México, S.A. de C.V.
11va. ed. 1978, tomo 4

* TOMA DE DECISIONES EN ADMINISTRACIÓN.

Jerome D. Breverman.
Edit. Limusa.

* ANÁLISIS FINANCIERO. Guía Técnica para la Toma de Decisiones.

Oswald D. Bowlin
John D. Martin
David F. Scott Jr.
Edit. Mc. Graw Hill
Ed. 1982.

* FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Lawrence Gitman

Edit. HARLA Harper and Row Latinoamericana.

Ed. 1983.

* FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

Ezra Solomon

John J. Prigle

Edit. DIANA

1a. ed. 2da. reimpresión 1986.

* ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

Robert W. Johnson.

Edit. CECSA

5ta. impresión 1981.