

95
2 Es.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

ANALISIS FINANCIERO DE UNA EMPRESA COMERCIALIZADORA

Seminario de Investigación Contable

Que para obtener el título de
LICENCIADO EN CONTADURIA

p r e s e n t a

ELIZABETH GARCIA MARTINEZ



Asesor del Seminario: C.P. Y M.C. ANGEL QUIROZ GONZALEZ

México, D. F.

1998

263411

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



Universidad Nacional
Autónoma de México



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.

MI MAS PROFUNDO AGRADECIMIENTO A:

DIOS:

Por ser la luz que me guía y cuida
y por todo lo que me ha dado.

MIS PADRES:

**JOSE BELEN GARCIA MARTINEZ
ROSENDA MICAELA MARTINEZ MORENO**

Por todo lo que me han dado en la vida, ya que sin su ayuda
no hubiese podido llegar hasta donde estoy.
Agradezco el apoyo incondicional que siempre me han brindado
y lo que me han enseñado.
Y quiero que sepan que ustedes son la parte mas importante de
mi existencia, que los valoro y los quiero mucho y por ultimo
quiero decirles:

MIL GRACIAS.

C.P. Y M.C. ANGEL QUIROZ GONZALEZ:

Director del presente Seminario de Investigación,
mi mas profundo agradecimiento respeto y admiración
por todo lo que me enseñó y apoyó, ya que sin su valiosa
ayuda, paciencia y conocimientos, no hubiera podido lograr
el presente trabajo.
De antemano **MUCHAS GRACIAS**

A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO:

Por haberme brindado la oportunidad de pertenecer a la Máxima Casa de Estudios, de poder lograr una formación profesional primero en el Colegio de Ciencias y Humanidades Plantel Oriente y posteriormente en la Facultad de Contaduría y Administración, además de haberme hecho realidad mi sueño, el estudiar en Ciudad Universitaria.

GRACIAS.

A LA FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION:

Mi mas profundo agradecimiento por la oportunidad que me brindo de cursar la Licenciatura en Contaduría, uno de mis mas grandes anhelos.

A MIS MAESTROS:

Por transmitirme sus conocimientos, por haber sido un guía en mi Carrera Profesional, para ellos mi agradecimiento y respeto.

A LOS CONTADORES RUELAS PEÑA:

C.P. VICTOR MANUEL RUELAS LEAL.
C.P. MARIA ENRIQUETA PEÑA MOAR.
C.P. MANUEL RUELAS PEÑA.

Mi mas profundo agradecimiento por la oportunidad que me han brindado de aprender y trabajar, por todo lo que me han enseñado y por todo el apoyo que me han ofrecido, les agradezco de antemano su paciencia ya que ustedes son los que me han enseñado a trabajar y a desenvolverme en el ámbito profesional.

MUCHAS GRACIAS

INDICE

	INTRODUCCION.	1
CAPITULO I	ELABORACION DE ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA COMO BASE PARA ANALISIS FINANCIERO.	3
1.1	Estado de Situación Financiera por el ejercicio contable de 1993 en forma de cuenta.	4
1.2	Estado de Situación Financiera por el ejercicio contable de 1994 en forma de cuenta.	6
1.3	Estado de Situación Financiera por el ejercicio contable de 1995 en forma de cuenta.	8
1.4	Estado de Situación Financiera por el ejercicio contable de 1996 en forma de cuenta.	10
1.5	Estado de Situación Financiera por el ejercicio contable de 1993 analizado a Porcientos Integrales en forma de reporte.	12
1.6	Estado de Situación Financiera por el ejercicio contable de 1994 analizado a Porcientos Integrales en forma de reporte.	14
1.7	Estado de Situación Financiera por el ejercicio contable de 1995 analizado a Porcientos Integrales en forma de reporte.	16
1.8	Estado de Situación Financiera por el ejercicio contable de 1996 analizado a Porcientos Integrales en forma de reporte.	18
1.9	Cédula de análisis comparativo de los Estados de Situación Financiera por los ejercicios contables de 1993,1994,1995 y 1996.	20
CAPITULO II	ELABORACION DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS COMO BASE PARA EL ANALISIS FINANCIERO.	24
2.1	Estado de Resultados por el ejercicio contable de 1993.	25
2.2	Estado de Resultados por el ejercicio contable de 1994.	27
2.3	Estado de Resultados por el ejercicio contable de 1995.	29

2.4	Estado de Resultados por el ejercicio contable de 1995.	31
2.5	Estado de Resultados analizado a Porcientos Integrales para el ejercicio contable de 1993.	33
2.6	Estado de Resultados analizado a Porcientos Integrales para el ejercicio contable de 1994.	35
2.7	Estado de Resultados analizado a Porcientos Integrales para el ejercicio contable de 1995.	37
2.8	Estado de Resultados analizado a Porcientos Integrales para el ejercicio contable de 1996.	39
2.9	Cédula de análisis comparativo de los Estados de Resultados por los ejercicios contables de 1993, 1994, 1995 y 1996,	41
CAPITULO III ANALISIS DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA A BASE DE PORCIENTOS INTEGRALES Y RAZONES FINANCIERAS.		45
3.1	Interpretación y análisis de comparación de los Estados de Situación Financiera.	46
3.1.1	Interpretación y análisis comparativo de los Estados de Situación Financiera de 1993-1994.	46
3.1.2	Interpretación y análisis comparativo de los Estados de Situación Financiera de 1993-1995.	53
3.1.3	Interpretación y análisis comparativo de los Estados de Situación Financiera de 1994-1995.	60
3.1.4	Interpretación y análisis comparativo de los Estados de Situación Financiera de 1993-1996.	67
3.1.5	Interpretación y análisis comparativo de los Estados de Situación Financiera de 1994-1996.	74
3.1.6	Interpretación y análisis comparativo de los Estados de Situación Financiera de 1995-1996.	81
3.2	Análisis de los Estados de Situación Financiera por los ejercicios de 1993, 1994, 1995 y 1996.	88
3.2.1	Razones Financieras.	88
3.2.2	Análisis de los Estados de Situación Financiera del ejercicio contable de 1993.	97

3.2.3	Análisis de los Estados de Situación Financiera del ejercicio contable de 1994 comparado con los resultados obtenidos en 1993.	106
3.2.4	Análisis de los Estados de Situación Financiera del ejercicio contable de 1995 comparado con los resultados obtenidos en 1993 y 1994.	118
3.2.5	Análisis de los Estados de Situación Financiera del ejercicio contable de 1996 comparado con los resultados obtenidos en 1993, 1994 y 1995.	132
3.3	Comentarios finales del Capítulo.	149
CAPITULO IV ANALISIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS A BASE DE PORCIENTOS INTEGRALES Y RAZONES FINANCIERAS.		153
4.1	Interpretación y análisis de comparación de los Estados de Resultados.	154
4.1.1	Interpretación del análisis comparativo de los Estados de Resultados 1993-1994.	154
4.1.2	Interpretación del análisis comparativo de los Estados de Resultados 1993-1995.	157
4.1.3	Interpretación del análisis comparativo de los Estados de Resultados 1994-1995.	160
4.1.4	Interpretación del análisis comparativo de los Estados de Resultados 1993-1996.	163
4.1.5	Interpretación del análisis comparativo de los Estados de Resultados 1994-1996.	166
4.1.6	Interpretación del análisis comparativo de los Estados de Resultados 1995-1996.	169
4.2	Análisis de los Estados de Resultados por los ejercicios de 1993, 1994, 1995 y 1996 a base de Razones Financieras.	172
4.2.1	Razones Financieras.	172
4.2.2	Análisis de Estados de Resultados a base de Razones Financieras del ejercicio contable de 1993.	178
4.2.3	Análisis de Estados de Resultados a base de Razones Financieras del ejercicio contable de 1994 comparado con los resultados obtenidos en 1993.	182
4.2.4	Análisis de Estados de Resultados a base de Razones Financieras del ejercicio contable de 1995 comparado con los resultados obtenidos en 1993 y 1994.	187

4.2.5	Análisis de Estados de Resultados a base de Razones Financieras del ejercicio contable de 1996 comparado con los resultados obtenidos en 1993, 1994 y 1995.	193
4.3	Comentarios finales del Capítulo.	201
	CONCLUSION.	203
	BIBLIOGRAFIA.	204

INTRODUCCION

En nuestro país, existen un sin fin de empresas dedicadas a distintas actividades económicas, dichas empresas pueden encontrarse dentro del sector productivo, comercial o de servicios, incluyendo todas las instituciones que componen el sistema financiero nacional; constituidas de acuerdo a lo que marca la Ley General de Sociedades Mercantiles y Cooperativas; y apegadas a la Legislación Mexicana.

En este caso trataremos las empresas con fines de lucro, las cuales tienen una particularidad; que es el invertir en todo lo necesario para poder realizar sus actividades y así obtener utilidades.

Cuando hablamos de todo lo necesario, para el desarrollo de las actividades, nos referimos al efectivo, maquinaria y equipo, equipo de oficina, equipo de cómputo, equipo de transporte, equipo de reparto, deudas que sean necesarias para capitalizar a la empresa, compra de materiales ó mercancías a crédito para desarrollar el giro de la empresa, sueldos y salarios por pagar, impuestos por pagar, entre otros.

Sin embargo, es importante mencionar que no todo termina en tener físicamente la Utilidad del ejercicio; es decir, el efectivo u otros valores. Hay un aspecto muy importante que no hay que olvidar; y este es, que el Contador de la empresa debe realizar Análisis Financieros de los Estados Financieros de la Empresa, para ver la situación real en la que se encuentra esta.

En el presente trabajo, se presenta un análisis de una empresa cuya actividad es la comercialización. Consta de cuatro capítulos, los dos primeros se refieren a la elaboración de los Estados Financieros, y los dos siguientes el análisis de dichos Estados a base de comparaciones, Porcientos Integrales y de Razones Financieras, y al final de los capítulos tres y cuatro, se hace una reseña global del análisis.

En resumen diremos, que para efectos del presente trabajo analizaremos los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados de los ejercicios contables de 1993, 1994, 1995 y 1996; haciendo los comentarios correspondientes.

CAPITULO I

ELABORACION DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA COMO BASE PARA ANALISIS FINANCIERO

**1.1 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR EL EJERCICIO
CONTABLE DE 1993 EN FORMA DE CUENTA.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983.
 (CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

ACTIVO	IMPORTE	TOTAL	PASIVO Y CAPITAL	IMPORTE	TOTAL
ACTIVO CIRCULANTE			ACTIVO A CORTO PLAZO		
BANCOS	70,700		SUELDOS Y SALARIOS POR COBRAR	3,200	
PAGOS ANTICIPADOS	16,110		PROVEEDORES	40,840	
CLIENTES	56,280		ACREEDORES	62,300	
DOCUMENTOS POR COBRAR	24,620		I.V.A. POR PAGAR	7,600	
INVENTARIOS	210,100		IMPUESTOS POR PAGAR	20,670	
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	377,820		SUMA PASIVO A CORTO PLAZO	134,910	
ACTIVO FIJO			PASIVO A LARGO PLAZO		
MOBILIARIO Y EQUIPO	7,200		CREDITO BANCARIO	96,000	
DEPREC. ACUMUL. MOBIL. Y EQUIPO	1,000		SUMA PASIVO A LARGO PLAZO	96,000	
EQUIPO DE REPARTO	318,920		SUMA PASIVO TOTAL	230,910	
DEPREC. ACUMUL. EQPO. REPARTO	37,712				
EQUIPO DE TRANSPORTE	120,016				
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO TRANSP.	32,876				
EQUIPO DE COMPUTO	200,000				
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO COMPUTO	40,880				
SUMA ACTIVO FIJO	533,950		CAPITAL CONTABLE		
			CAPITAL SOCIAL FIJO	400,000	
			CAPITAL SOCIAL VARIABLE	126,000	
			RESERVA LEGAL	31,000	
			RESULTADO DE EJERC. ANTERIORES	75,000	
			RESULTADO DEL EJERCICIO	48,980	
			SUMA CAPITAL CONTABLE	680,980	
			SUMA PASIVO MAS CAPITAL	911,770	
SUMA ACTIVO TOTAL	911,770				

**1.2 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR EL EJERCICIO
CONTABLE DE 1994 EN FORMA DE CUENTA.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS S.A. DE C.V.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.
 (CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

ACTIVO	IMPORTE	TOTAL	PASIVO Y CAPITAL	IMPORTE	TOTAL
ACTIVO CIRCULANTE					
BANCOS	59,000		ACTIVO A CORTO PLAZO	5,000	
INVERSIONES DE RAPIDA REALIZACION	28,000		SUELDOS Y SALARIOS POR COBRAR	50,800	
CLIENTES	72,000		ACREEDORES	42,000	
DOCUMENTOS POR COBRAR	12,700		I.V.A. POR PAGAR	10,289	
INVENTARIOS	340,000		IMPUESTOS POR PAGAR	29,000	
SUMA ACTIVO CIRCULANTE		511,700	SUMA PASIVO A CORTO PLAZO		136,989
ACTIVO FIJO					
MOBILIARIO Y EQUIPO	7,200		PASIVO A LARGO PLAZO		
DEPREC. ACUMUL. MOBIL. Y EQUIPO	1,900		CREDITO BANCARIO	82,000	
EQUIPO DE REPARTO	318,920		SUMA PASIVO A LARGO PLAZO		82,000
DEPREC. ACUMUL. EGPO. REPARTO	60,700		SUMA PASIVO TOTAL		218,989
EQUIPO DE TRANSPORTE	120,018				
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO TRANSP.	84,300				
EQUIPO DE COMPUTO	200,000				
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO COMPUTO	70,000				
SUMA ACTIVO FIJO		449,538	CAPITAL CONTABLE		
			CAPITAL SOCIAL FIJO	400,000	
			CAPITAL SOCIAL VARIABLE	149,000	
			RESERVA LEGAL	40,000	
			RESULTADO DE EJERC. ANTERIORES	123,989	
			RESULTADO DEL EJERCICIO	30,599	
			SUMA CAPITAL CONTABLE		742,369
SUMA ACTIVO TOTAL		961,238	SUMA PASIVO MAS CAPITAL		961,238

**1.3 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR EL EJERCICIO
CONTABLE DE 1995 EN FORMA DE CUENTA.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984.
 (CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

ACTIVO	IMPORTE	TOTAL	PASIVO Y CAPITAL	IMPORTE	TOTAL
ACTIVO CIRCULANTE			ACTIVO A CORTO PLAZO		
BANCOS	40,000		SUELDOS Y SALARIOS POR COBRAR	3,800	
INVERSIONES DE RAPIDA REALIZACION	19,000		PROVEEDORES	30,000	
CLIENTES	85,000		ACREEDORES	22,000	
DOCUMENTOS POR COBRAR	22,000		I.V.A. POR PAGAR	6,700	
INVENTARIOS	270,000		IMPUESTOS POR PAGAR	11,525	
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	436,000		SUMA PASIVO A CORTO PLAZO	75,825	
ACTIVO FIJO			PASIVO A LARGO PLAZO		
MOBILIARIO Y EQUIPO	7,200		CREDITO BANCARIO	10,000	
DEPREC. ACUMUL. MOBIL. Y EQUIPO	3,200		SUMA PASIVO A LARGO PLAZO	10,000	
EQUIPO DE REPARTO	318,920		SUMA PASIVO TOTAL	85,825	
DEPREC. ACUMUL. EQPO. REPARTO	63,888				
EQUIPO DE TRANSPORTE	120,016		CAPITAL CONTABLE		
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO TRANSP.	95,724		CAPITAL SOCIAL FIJO	400,000	
EQUIPO DE COMPUTO	200,000		CAPITAL SOCIAL VARIABLE	80,000	
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO COMPUTO	99,400		RESERVA LEGAL	47,000	
			RESULTADO DE EJERC. ANTERIORES	184,389	
			RESULTADO DEL EJERCICIO	22,832	
SUMA ACTIVO FIJO	384,126		SUMA CAPITAL CONTABLE	714,301	
SUMA ACTIVO TOTAL	800,126		SUMA PASIVO MAS CAPITAL	800,126	

**1.4 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR EL EJERCICIO
CONTABLE DE 1996 EN FORMA DE CUENTA.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988.
 (CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

ACTIVO	IMPORTE	TOTAL	PASIVO Y CAPITAL	IMPORTE	TOTAL
ACTIVO CIRCULANTE			ACTIVO A CORTO PLAZO		
BANCOS	52,000		SUELDOS Y SALARIOS POR COBRAR	6,900	
INVERSIONES DE RAPIDA REALIZACION	26,000		PROVEEDORES	42,000	
CLIENTES	66,000		ACREEDORES	67,000	
DOCUMENTOS POR COBRAR	24,000		I.V.A. POR PAGAR	12,000	
INVENTARIOS	469,000		IMPUESTOS POR PAGAR	24,000	
SUMA ACTIVO CIRCULANTE		648,000	SUMA PASIVO A CORTO PLAZO		151,900
ACTIVO FIJO			PASIVO A LARGO PLAZO		
MOBILIARIO Y EQUIPO	9,000		CREDITO BANCARIO	30,000	
DEPREC. ACUMUL. MOBIL. Y EQUIPO	3,500				
EQUIPO DE REPARTO	520,237		SUMA PASIVO A LARGO PLAZO		30,000
DEPREC. ACUMUL. EQPO. REPARTO	113,668				
EQUIPO DE TRANSPORTE	150,000		SUMA PASIVO TOTAL		181,900
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO TRANSP.	127,148				
EQUIPO DE COMPUTO	280,000				
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO COMPUTO	134,400				
SUMA ACTIVO FIJO		560,201	CAPITAL CONTABLE		
			CAPITAL SOCIAL FIJO	400,000	
			CAPITAL SOCIAL VARIABLE	120,000	
			RESERVA LEGAL	55,000	
			RESULTADO DE EJERC. ANTERIORES	177,301	
			RESULTADO DEL EJERCICIO	294,000	
			SUMA CAPITAL CONTABLE		1,046,301
			SUMA PASIVO MAS CAPITAL		1,228,201
SUMA ACTIVO TOTAL		1,228,201			1,228,201

**1.5 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR EL EJERCICIO
CONTABLE DE 1993 ANALIZADO A PORCIENTOS
INTEGRALES EN FORMA DE REPORTE.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993.
 (CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

ACTIVO	IMPORTE	TOTAL	PORCIENTOS A VALORES TOTALES	PORCIENTOS A VALORES PARCIALES
ACTIVO CIRCULANTE				
BANCOS	70,700		8%	19%
INVERSIONES DE RAPIDA REALIZACION	16,110		2%	4%
CLIENTES	56,280		6%	
DOCUMENTOS POR COBRAR	24,620		3%	7%
INVENTARIOS	210,100		23%	55%
		<hr/>		
SUMA ACTIVO CIRCULANTE		377,820	42%	100%
ACTIVO FIJO				
MOBILIARIO Y EQUIPO	7,200		2%	1%
DEPREC. ACUMUL. MOBIL. Y EQUIPO	1,000		1%	1%
EQUIPO DE REPARTO	318,920		35%	60%
DEPREC. ACUMUL. EQPO. REPARTO	37,712		4%	7%
EQUIPO DE TRANSPORTE	120,018		13%	23%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO TRANSP.	32,876		4%	6%
EQUIPO DE COMPUTO	200,000		22%	38%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO COMPUTO	40,600		5%	8%
		<hr/>		
SUMA ACTIVO FIJO		533,950	58%	100%
		<hr/>		
SUMA ACTIVO TOTAL		911,770	100%	
		<hr/>		
PASIVO Y CAPITAL				
ACTIVO A CORTO PLAZO				
SUELDOS Y SALARIOS POR COBRAR	3,200		1%	2%
PROVEEDORES	40,940		4%	30%
ACREEDORES	62,300		7%	46%
I.V.A. POR PAGAR	7,600		1%	7%
IMPUESTOS POR PAGAR	20,670		2%	15%
		<hr/>		
SUMA PASIVO A CORTO PLAZO		134,910	15%	100%
PASIVO A LARGO PLAZO				
CREDITO BANCARIO	96,000		10%	100%
		<hr/>		
SUMA PASIVO A LARGO PLAZO		96,000	10%	100%
		<hr/>		
SUMA PASIVO TOTAL		230,910	25%	
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL SOCIAL FIJO	400,000		44%	59%
CAPITAL SOCIAL VARIABLE	126,000		14%	18%
RESERVA LEGAL	31,000		3%	5%
RESULTADO DE EJERC. ANTERIORES	75,000		9%	11%
RESULTADO DEL EJERCICIO	48,660		5%	7%
		<hr/>		
SUMA CAPITAL CONTABLE		680,660	75%	100%
		<hr/>		
SUMA PASIVO MAS CAPITAL		911,770	100%	
		<hr/>		

**1.6 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR EL EJERCICIO
CONTABLE DE 1994 ANALIZADO A PORCIENTOS
INTEGRALES EN FORMA DE REPORTE.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.
 (CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

ACTIVO	IMPORTE	TOTAL	PORCIENTOS A VALORES TOTALES	PORCIENTOS A VALORES PARCIALES
ACTIVO CIRCULANTE				
BANCOS	59,000		6%	12%
INVERSIONES DE RAPIDA REALIZACION	28,000		3%	5%
CLIENTES	72,000		7%	14%
DOCUMENTOS POR COBRAR	12,700		1%	3%
INVENTARIOS	340,000		36%	66%
SUMA ACTIVO CIRCULANTE		511,700	53%	100%
ACTIVO FIJO				
MOBILIARIO Y EQUIPO	7,200		1%	2%
DEPREC. ACUMUL. MOBIL. Y EQUIPO	1,600		1%	1%
EQUIPO DE REPARTO	318,920		33%	71%
DEPREC. ACUMUL. EQPO. REPARTO	60,700		6%	13%
EQUIPO DE TRANSPORTE	120,016		13%	27%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO TRANSP.	64,300		7%	14%
EQUIPO DE COMPUTO	200,000		21%	44%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO COMPUTO	70,000		7%	16%
SUMA ACTIVO FIJO		449,536	47%	100%
SUMA ACTIVO TOTAL		961,236	100%	
PASIVO Y CAPITAL				
	IMPORTE	TOTAL		
ACTIVO A CORTO PLAZO				
SUELDOS Y SALARIOS POR COBRAR	5,000		1%	4%
PROVEEDORES	50,600		5%	37%
ACREEDORES	42,000		4%	31%
I.V.A. POR PAGAR	10,269		2%	7%
IMPUESTOS POR PAGAR	29,000		3%	21%
SUMA PASIVO A CORTO PLAZO		136,869	15%	100%
PASIVO A LARGO PLAZO				
CREDITO BANCARIO	82,000		8%	100%
SUMA PASIVO A LARGO PLAZO		82,000	8%	100%
SUMA PASIVO TOTAL		218,869	23%	
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL SOCIAL FIJO	400,000		42%	54%
CAPITAL SOCIAL VARIABLE	148,000		15%	20%
RESERVA LEGAL	40,000		4%	5%
RESULTADO DE EJERC. ANTERIORES	123,880		13%	17%
RESULTADO DEL EJERCICIO	30,509		3%	4%
SUMA CAPITAL CONTABLE		742,389	77%	100%
SUMA PASIVO MAS CAPITAL		961,236	100%	

**1.7 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR EL EJERCICIO
CONTABLE DE 1995 ANALIZADO A PORCIENTOS
INTEGRALES EN FORMA DE REPORTE.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996.
 (CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

ACTIVO	IMPORTE	TOTAL	PORCIENTOS A VALORES TOTALES	PORCIENTOS A VALORES PARCIALES
ACTIVO CIRCULANTE				
BANCOS	40,000		5%	9%
INVERSIONES DE RAPIDA REALIZACION	19,000		2%	5%
CLIENTES	85,000		11%	19%
DOCUMENTOS POR COBRAR	22,000		3%	5%
INVENTARIOS	270,000		34%	62%
SUMA ACTIVO CIRCULANTE		436,000	55%	100%
ACTIVO FIJO				
MOBILIARIO Y EQUIPO	7,200		1%	2%
DEPREC. ACUMUL. MOBIL. Y EQUIPO	3,200		1%	1%
EQUIPO DE REPARTO	318,920		40%	88%
DEPREC. ACUMUL. EQPO. REPARTO	83,688		10%	23%
EQUIPO DE TRANSPORTE	120,016		15%	33%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO TRANSP.	95,724		12%	26%
EQUIPO DE COMPUTO	200,000		25%	55%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO COMPUTO	98,400		13%	28%
SUMA ACTIVO FIJO		364,128	45%	100%
SUMA ACTIVO TOTAL		800,128	100%	
PASIVO Y CAPITAL				
ACTIVO A CORTO PLAZO				
SUELDOS Y SALARIOS POR COBRAR	3,800		1%	5%
PROVEEDORES	30,000		3%	40%
ACREEDORES	22,000		3%	29%
I.V.A. POR PAGAR	8,700		1%	11%
IMPUESTOS POR PAGAR	11,325		2%	15%
SUMA PASIVO A CORTO PLAZO		75,825	10%	100%
PASIVO A LARGO PLAZO				
CREDITO BANCARIO	10,000		1%	100%
SUMA PASIVO A LARGO PLAZO		10,000	1%	100%
SUMA PASIVO TOTAL		85,825	11%	
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL SOCIAL FIJO	400,000		50%	56%
CAPITAL SOCIAL VARIABLE	90,000		11%	12%
RESERVA LEGAL	47,000		6%	7%
RESULTADO DE EJERC. ANTERIORES	154,369		19%	22%
RESULTADO DEL EJERCICIO	22,832		3%	3%
SUMA CAPITAL CONTABLE		714,301	89%	100%
SUMA PASIVO MAS CAPITAL		800,128	100%	

**1.8 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR EL EJERCICIO
CONTABLE DE 1996 ANALIZADO A PORCIENTOS
INTEGRALES EN FORMA DE REPORTE.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996.
 (CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

ACTIVO	IMPORTE	TOTAL	PORCIENTOS A VALORES TOTALES	PORCIENTOS A VALORES PARCIALES
ACTIVO CIRCULANTE				
BANCOS	52,000		4%	8%
INVERSIONES DE RAPIDA REALIZACION	26,000		2%	4%
CLIENTES	66,000		5%	10%
DOCUMENTOS POR COBRAR	24,000		2%	4%
INVENTARIOS	480,000		39%	74%
SUMA ACTIVO CIRCULANTE		648,000	52%	100%
ACTIVO FIJO				
MOBILIARIO Y EQUIPO	9,000		1%	2%
DEPREC. ACUMUL. MOBIL. Y EQUIPO	3,800		1%	1%
EQUIPO DE REPARTO	520,237		42%	90%
DEPREC. ACUMUL. EQPO. REPARTO	113,888		9%	20%
EQUIPO DE TRANSPORTE	150,000		12%	26%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO TRANSP.	127,148		10%	22%
EQUIPO DE COMPUTO	280,000		23%	46%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO COMPUTO	134,400		10%	23%
SUMA ACTIVO FIJO		580,201	46%	100%
SUMA ACTIVO TOTAL		1,228,201	100%	
PASIVO Y CAPITAL				
ACTIVO A CORTO PLAZO				
SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	6,900		1%	5%
PROVEEDORES	42,000		3%	28%
ACREEDORES	67,000		5%	44%
I.V.A. POR PAGAR	12,000		1%	8%
IMPUESTOS POR PAGAR	24,000		2%	15%
SUMA PASIVO A CORTO PLAZO		151,900	12%	100%
PASIVO A LARGO PLAZO				
CREDITO BANCARIO	30,000		2%	100%
SUMA PASIVO A LARGO PLAZO		30,000	2%	100%
SUMA PASIVO TOTAL		181,900	14%	
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL SOCIAL FIJO	400,000		33%	38%
CAPITAL SOCIAL VARIABLE	120,000		10%	11%
RESERVA LEGAL	55,000		5%	6%
RESULTADO DE EJERC. ANTERIORES	177,301		14%	17%
RESULTADO DEL EJERCICIO	294,000		24%	28%
SUMA CAPITAL CONTABLE		1,046,301	86%	100%
SUMA PASIVO MAS CAPITAL		1,228,201	100%	

**1.9 CEDULA DE ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS DE
SITUACION FINANCIERA POR LOS EJERCICIOS CONTABLES DE
1993, 1994, 1995 y 1996.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 199_____
 (CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

CUENTAS	1993		1994		VARIACIONES	
	IMPORTE	TOTAL	IMPORTE	TOTAL	CIFRAS	%
					1993-1994	
ACTIVO						
ACTIVO CIRCULANTE						
BANCOS	70,700		59,000		(11,700)	-24%
INVERSIONES DE RAPIDA REALIZACION	18,110		28,000		11,890	24%
CLIENTES	58,290		72,000		15,710	32%
DOCUMENTOS POR COBRAR	24,820		12,700		(11,920)	-24%
INVENTARIOS	210,100		340,000		129,900	263%
SUMA ACTIVO CIRCULANTE		377,820		511,700	133,880	271%
ACTIVO FIJO						
MOBILIARIO Y EQUIPO	7,200		7,200		0	0%
DEPREC. ACUMUL. MOBIL. Y EQUIPO	1,000		1,800		(800)	-1%
EQUIPO DE REPARTO	318,820		318,820		0	0%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO REPARTO	37,712		60,700		(22,988)	-47%
EQUIPO DE TRANSPORTE	120,018		120,018		0	0%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO TRANSP.	32,878		64,300		(31,424)	-64%
EQUIPO DE COMPUTO	200,000		200,000		0	0%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO COMPUTO	40,800		70,000		(29,400)	-59%
SUMA ACTIVO FIJO		633,950		449,538	(84,412)	-171%
SUMA ACTIVO TOTAL		911,770		961,238	49,468	100%
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE						
ACTIVO A CORTO PLAZO						
SUELDOS Y SALARIOS POR COBRAR	3,200		5,000		1,800	4%
PROVEEDORES	40,940		50,800		9,860	20%
ACREEDORES	62,300		42,000		(20,300)	-42%
I.V.A. POR PAGAR	7,800		10,269		2,469	5%
IMPUESTOS POR PAGAR	20,870		29,000		8,330	17%
SUMA PASIVO A CORTO PLAZO		134,910		136,869	1,959	4%
PASIVO A LARGO PLAZO						
CREDITO BANCARIO	96,000		82,000		(14,000)	-28%
SUMA PASIVO A LARGO PLAZO		96,000		82,000	(14,000)	-28%
SUMA PASIVO TOTAL		230,910		218,869	(12,041)	-24%
CAPITAL CONTABLE						
CAPITAL SOCIAL FIJO	400,000		400,000		0	0%
CAPITAL SOCIAL VARIABLE	128,000		148,000		22,000	44%
RESERVA LEGAL	31,000		40,000		9,000	18%
RESULTADO DE EJERC. ANTERIORES	75,000		123,880		48,880	99%
RESULTADO DEL EJERCICIO	48,880		30,509		(18,351)	-37%
SUMA CAPITAL CONTABLE		682,880		742,389	61,509	124%
SUMA PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE		911,770		961,238	49,468	100%

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 199_____
 (CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

CUENTAS	IMPORTE	TOTAL 1986	PORCIENTOS A VALORES TOTALES	VARIACIONES CIFRAS 1983-1986	%	VARIACIONES CIFRAS 1984-1986	%
ACTIVO							
ACTIVO CIRCULANTE							
BANCOS	40,000		5%	(30,700)	-28%	(19,000)	-12%
INVERSIONES DE RAPIDA REALIZACION	19,000		2%	2,890	-2%	(9,000)	-9%
CLIENTES	65,000		11%	28,710	26%	13,000	8%
DOCUMENTOS POR COBRAR	22,000		3%	(2,620)	2%	9,300	6%
INVENTARIOS	270,000		34%	59,900	54%	(70,000)	-43%
SUMA ACTIVO CIRCULANTE		436,000		56,180	52%	(75,700)	-47%
ACTIVO FIJO							
MOBILIARIO Y EQUIPO	7,200		1%	0	0%	0	0%
DEPREC. ACUMUL. MOBIL. Y EQUIPO	3,200		1%	(2,200)	-2%	(1,600)	-1%
EQUIPO DE REPARTO	318,820		40%	0	0%	0	0%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO REPARTO	63,888		10%	(45,875)	-41%	(22,968)	-14%
EQUIPO DE TRANSPORTE	120,018		15%	0	0%	0	0%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO TRANSP.	95,724		12%	(62,848)	-66%	(31,424)	-20%
EQUIPO DE COMPUTO	200,000		25%	0	0%	0	0%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO COMPUTO	99,400		13%	(58,800)	-53%	(29,400)	-18%
SUMA ACTIVO FIJO		364,128		(189,824)	-152%	(85,412)	-63%
SUMA ACTIVO TOTAL		800,128		(111,644)	100%	(181,112)	-100%
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE							
ACTIVO A CORTO PLAZO							
SUELDOS Y SALARIOS POR COBRAR	3,800		1%	600	1%	(1,200)	-1%
PROVEEDORES	30,000		3%	(10,840)	-10%	(20,800)	-13%
ACREEDORES	22,000		3%	(40,300)	-36%	(20,000)	-12%
I.V.A. POR PAGAR	8,700		1%	600	1%	(1,569)	-1%
IMPUESTOS POR PAGAR	11,325		2%	(9,345)	-9%	(17,675)	-11%
SUMA PASIVO A CORTO PLAZO		75,825		(59,085)	-53%	(61,044)	39%
PASIVO A LARGO PLAZO							
CREDITO BANCARIO	10,000		1%	(86,000)	-77%	(72,000)	-65%
SUMA PASIVO A LARGO PLAZO		10,000		(86,000)	-77%	(72,000)	65%
SUMA PASIVO TOTAL		85,825		(145,085)	-130%	(133,044)	-63%
CAPITAL CONTABLE							
CAPITAL SOCIAL FIJO	400,000		50%	0	0%	0	0%
CAPITAL SOCIAL VARIABLE	90,000		11%	(36,000)	-32%	(58,000)	36%
RESERVA LEGAL	47,000		6%	16,000	14%	7,000	4%
RESULTADO DE EJERC. ANTERIORES	154,369		19%	79,369	71%	30,509	19%
RESULTADO DEL EJERCICIO	22,932		3%	(25,928)	-23%	(7,577)	-4%
SUMA CAPITAL CONTABLE		714,301		33,441	30%	(28,068)	-17%
SUMA PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE		800,128		(111,644)	-100%	(181,112)	-100%

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 199_____
 (CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

CUENTAS	IMPORTE	TOTAL	PORCIENTOS A	VARIACIONES	VARIACIONES	VARIACIONES	VARIACIONES	VARIACIONES	
		1996	VALORES	CIFRAS	CIFRAS	CIFRAS	CIFRAS	CIFRAS	
			TOTALES	1993-1996	1994-1996	1994-1996	1995-1996	1995-1996	
				%	%	%	%	%	
ACTIVO									
ACTIVO CIRCULANTE									
BANCOS	52,000		4%	(18,700)	-6%	(7,000)	-3%	12,000	3%
INVERSIONES DE RAPIDA REALIZACION	26,000		2%	8,890	4%	(2,000)	-1%	7,000	2%
CLIENTES	66,000		5%	9,710	3%	(8,000)	-2%	(19,000)	-5%
DOCUMENTOS POR COBRAR	24,000		2%	(820)	-1%	11,300	4%	2,000	1%
INVENTARIOS	480,000		39%	269,900	85%	140,000	53%	210,000	49%
SUMA ACTIVO CIRCULANTE		648,000		270,180	85%	136,300	51%	212,000	50%
ACTIVO FIJO									
MOBILIARIO Y EQUIPO	9,000		1%	1,800	1%	1,800	1%	1,800	1%
DEPREC. ACUMUL. MOBIL. Y EQUIPO	3,800		1%	(2,800)	-1%	(2,200)	-1%	(800)	-1%
EQUIPO DE REPARTO	520,237		42%	201,317	64%	201,317	75%	201,317	47%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO REPARTO	113,688		9%	(75,878)	-24%	(52,988)	-20%	(30,000)	-7%
EQUIPO DE TRANSPORTE	150,000		12%	29,882	9%	29,882	12%	29,882	7%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO TRANSP.	127,148		10%	(84,272)	-30%	(62,848)	-24%	(31,424)	-7%
EQUIPO DE COMPUTO	280,000		23%	80,000	28%	80,000	30%	80,000	18%
DEPREC. ACUMUL. EQUIPO COMPUTO	134,400		10%	(93,800)	-30%	(64,400)	-24%	(35,000)	-8%
SUMA ACTIVO FIJO		580,201		46,251	15%	130,963	49%	216,075	50%
SUMA ACTIVO TOTAL		1,228,201		316,431	100%	268,963	100%	428,075	100%
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE									
ACTIVO A CORTO PLAZO									
SUELDOS Y SALARIOS POR COBRAR	8,900		1%	3,700	1%	1,900	1%	3,100	1%
PROVEEDORES	42,000		3%	1,060	1%	(8,600)	-3%	12,000	3%
ACREEDORES	67,000		5%	4,700	1%	25,000	9%	45,000	10%
I.V.A. POR PAGAR	12,000		1%	4,200	1%	1,731	1%	3,300	1%
IMPUESTOS POR PAGAR	24,000		2%	3,330	1%	(5,000)	-2%	12,875	3%
SUMA PASIVO A CORTO PLAZO		151,900		16,990	5%	15,031	6%	78,075	18%
PASIVO A LARGO PLAZO									
CREDITO BANCARIO	30,000		2%	(68,000)	-21%	(52,000)	-19%	20,000	5%
SUMA PASIVO A LARGO PLAZO		30,000		(68,000)	-21%	(52,000)	-19%	20,000	5%
SUMA PASIVO TOTAL		181,900		(49,010)	-16%	(36,969)	-16%	98,075	23%
CAPITAL CONTABLE									
CAPITAL SOCIAL FIJO	400,000		33%	0	0%	0	0%	0	0%
CAPITAL SOCIAL VARIABLE	120,000		10%	(6,000)	-2%	(28,000)	-10%	30,000	7%
RESERVA LEGAL	55,000		5%	24,000	8%	15,000	5%	8,000	2%
RESULTADO DE EJERC. ANTERIORES	177,301		14%	102,301	32%	53,441	20%	22,932	5%
RESULTADO DEL EJERCICIO	294,000		24%	245,140	78%	263,491	98%	271,068	63%
SUMA CAPITAL CONTABLE		1,046,301		365,441	116%	303,932	-11%	332,000	77%
SUMA PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE		1,228,201		316,431	100%	268,963	100%	428,075	100%

CAPITULO II

ELABORACION DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS COMO BASE PARA ANALISIS FINANCIERO

**2.1 ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO CONTABLE DE
1993.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993.
(CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

CONCEPTO	IMPORTES
VENTAS	770,000
COSTO DE VENTAS	<u>618,000</u>
UTILIDAD BRUTA	152,000
GASTOS DE OPERACION	62,600
GASTOS FINANCIEROS	<u>2,150</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>64,750</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	87,250
I.S.R. 34%	29,665
P.T.U. 10%	<u>8,725</u>
UTILIDAD NETA	<u>48,860</u>

**2.2 ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO CONTABLE DE
1994.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.
(CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

CONCEPTO	IMPORTE
VENTAS	908,700.00
COSTO DE VENTAS	<u>780,000.00</u>
UTILIDAD BRUTA	128,700.00
GASTOS DE OPERACION	72,300.00
GASTOS FINANCIEROS	<u>1,920.00</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>74,220.00</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	54,480.00
I.S.R. 34%	18,523.00
P.T.U. 10%	<u>5,448.00</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>30,509.00</u></u>

**2.3 ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO CONTABLE DE
1995.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995.
(CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

CONCEPTO	IMPORTE
VENTAS	1,020,000.00
COSTO DE VENTAS	905,000.00
UTILIDAD BRUTA	115,000.00
GASTOS DE OPERACION	72,000.00
GASTOS FINANCIEROS	2,050.00
TOTAL DE GASTOS	74,050.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	40,950.00
I.S.R. 34%	13,923.00
P.T.U. 10%	4,095.00
UTILIDAD NETA	22,932.00

**2.4 ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO CONTABLE DE
1996.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996.
(CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

CONCEPTO	IMPORTES
VENTAS	1,500,000.00
COSTO DE VENTAS	<u>850,000.00</u>
UTILIDAD BRUTA	650,000.00
GASTOS DE OPERACION	120,000.00
GASTOS FINANCIEROS	<u>5,000.00</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>125,000.00</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	525,000.00
I.S.R. 34%	178,500.00
P.T.U. 10%	<u>52,500.00</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>294,000.00</u></u>

**2.5 ESTADO DE RESULTADOS ANALIZADO A PORCIENTOS
INTEGRALES PARA EL EJERCICIO CONTABLE DE 1993.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993.
(CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

CONCEPTO	IMPORTES	PORCIENTOS
VENTAS	770,000	100%
COSTO DE VENTAS	<u>618,000</u>	<u>80%</u>
UTILIDAD BRUTA	152,000	20%
GASTOS DE OPERACION	62,600	7%
GASTOS FINANCIEROS	<u>2,150</u>	<u>1%</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>64,750</u>	<u>8%</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	87,250	11%
I.S.R. 34%	29,665	4%
P.T.U. 10%	<u>8,725</u>	<u>2%</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>48,860</u></u>	<u><u>6%</u></u>

**2.6 ESTADO DE RESULTADOS ANALIZADO A PORCIENTOS
INTEGRALES PARA EL EJERCICIO CONTABLE DE 1994.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.
(CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

CONCEPTO	IMPORTE	PORCIENTOS
VENTAS	908,700.00	100%
COSTO DE VENTAS	<u>780,000.00</u>	<u>86%</u>
UTILIDAD BRUTA	128,700.00	14%
GASTOS DE OPERACION	72,300.00	8%
GASTOS FINANCIEROS	<u>1,920.00</u>	<u>1%</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>74,220.00</u>	<u>8%</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	54,480.00	6%
I.S.R. 34%	18,523.00	2%
P.T.U. 10%	<u>5,448.00</u>	<u>1%</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>30,509.00</u></u>	<u><u>3%</u></u>

**2.7 ESTADO DE RESULTADOS ANALIZADO A PORCIENTOS
INTEGRALES PARA EL EJERCICIO CONTABLE DE 1995.**

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995.
(CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)**

CONCEPTO	IMPORTE	PORCIENTOS
VENTAS	1,020,000.00	100%
COSTO DE VENTAS	<u>905,000.00</u>	<u>89%</u>
UTILIDAD BRUTA	115,000.00	11%
GASTOS DE OPERACION	72,000.00	7%
GASTOS FINANCIEROS	<u>2,050.00</u>	<u>1%</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>74,050.00</u>	<u>7%</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	40,950.00	4%
I.S.R. 34%	13,923.00	1%
P.T.U. 10%	<u>4,095.00</u>	<u>1%</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>22,932.00</u></u>	<u><u>2%</u></u>

**2.8 ESTADO DE RESULTADOS ANALIZADO A PORCIENTOS
INTEGRALES PARA EL EJERCICIO CONTABLE DE 1996.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996.
(CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

CONCEPTO	IMPORTES	PORCIENTOS
VENTAS	1,500,000.00	100%
COSTO DE VENTAS	<u>850,000.00</u>	<u>57%</u>
UTILIDAD BRUTA	650,000.00	43%
GASTOS DE OPERACION	120,000.00	8%
GASTOS FINANCIEROS	<u>5,000.00</u>	<u>1%</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>125,000.00</u>	<u>8%</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	525,000.00	35%
I.S.R. 34%	178,500.00	12%
P.T.U. 10%	<u>52,500.00</u>	<u>4%</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>294,000.00</u></u>	<u><u>20%</u></u>

**2.9 CEDULA DE ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS DE
RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS CONTABLES DE 1993,
1994, 1995 y 1996.**

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE RESULTADOS
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 199
 (CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

	INGRESOS		INGRESOS		VARIACIONES		VARIACIONES	
	1993	1993	1994	1994	1993-1994	1993-1994	1993-1994	1993-1994
VENTAS	770,000.00	100%	908,700.00	100%	138,700.00	100%		
COSTO DE VENTAS	618,000.00	80%	780,000.00	86%	162,000.00	117%		
UTILIDAD BRUTA	152,000.00	20%	128,700.00	14%	(23,300.00)	-17%		
GASTOS DE OPERACION	62,600.00	8%	72,300.00	8%	9,700.00	7%		
GASTOS FINANCIEROS	2,150.00	0%	1,920.00	0%	(230.00)	0%		
TOTAL DE GASTOS	64,750.00	8%	74,220.00	8%	9,470.00	7%		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	87,250.00	11%	54,480.00	6%	(32,770.00)	-24%		
I.S.R. 34%	29,665.00	4%	18,523.00	2%	(11,142.00)	-8%		
P.T.U 10%	8,725.00	1%	5,448.00	1%	(3,277.00)	-2%		
UTILIDAD NETA	48,860.00	6%	30,509.00	3%	(18,351.00)	-13%		

COMERCIALIZADORA DE SWEATERS, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE RESULTADOS
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 199...
 (CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

CONCEPTO	PERIODO		PERIODO		PERIODO	
	1995	1995	1993-1995	1993-1995	1994-1995	1994-1995
VENTAS	1,020,000.00	100%	250,000.00	100%	111,300.00	100%
COSTO DE VENTAS	905,000.00	89%	287,000.00	115%	125,000.00	112%
UTILIDAD BRUTA	115,000.00	11%	(37,000.00)	-15%	(13,700.00)	-12%
GASTOS DE OPERACION	72,000.00	7%	9,400.00	-25%	(300.00)	0%
GASTOS FINANCIEROS	2,050.00	0%	(100.00)	-1%	130.00	0%
TOTAL DE GASTOS	74,050.00	7%	9,300.00	-1%	(170.00)	0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	40,950.00	4%	(46,300.00)	-7%	(13,530.00)	-12%
I.S.R. 34%	13,923.00	1%	(15,742.00)	34%	(4,600.00)	-4%
P.T.U 10%	4,095.00	0%	(4,630.00)	29%	(1,353.00)	-1%
UTILIDAD NETA	22,932.00	2%	(25,928.00)	-4.10%	(7,577.00)	-7%

COMERCIALIZADORA DE BREVETES, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE RESULTADOS
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
 (CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

CONCEPTO	IMPUESTOS	PORCENTAJOS	IMPUESTOS	PORCENTAJOS	IMPUESTOS	PORCENTAJOS	IMPUESTOS	PORCENTAJOS
	1996	1996	1993-1996	1993-1996	1994-1996	1994-1996	1995-1996	1995-1996
VENTAS	1,500,000.00	100%	730,000.00	100%	591,300.00	100%	480,000.00	100%
COSTO DE VENTAS	850,000.00	57%	232,000.00	32%	70,000.00	12%	(55,000.00)	-11%
UTILIDAD BRUTA	650,000.00	43%	498,000.00	68%	521,300.00	88%	535,000.00	111%
GASTOS DE OPERACION	120,000.00	8%	57,400.00	8%	47,700.00	8%	48,000.00	10%
GASTOS FINANCIEROS	5,000.00	0%	2,850.00	0%	3,080.00	1%	2,950.00	1%
TOTAL DE GASTOS	125,000.00	8%	60,250.00	8%	50,780.00	9%	50,950.00	11%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	525,000.00	35%	437,750.00	60%	470,520.00	80%	484,050.00	101%
I.S.R. 34%	178,500.00	12%	148,835.00	20%	159,977.00	27%	164,577.00	34%
P.T.U 10%	52,500.00	4%	43,775.00	6%	47,052.00	8%	48,405.00	10%
UTILIDAD NETA	294,000.00	20%	245,140.00	34%	263,491.00	45%	271,068.00	56%

CAPITULO III

**ANALISIS DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA A
BASE DE PORCIENTOS INTEGRALES Y RAZONES
FINANCIERAS.**

3.1 INTERPRETACION Y ANALISIS DE COMPARACION DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA.

Después de elaborado el análisis de comparación de los Estados de Situación Financiera procederemos a interpretar los resultados que obtuvimos.

3.1.1 INTERPRETACION Y ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA DE 1993-1994.

Empecemos a analizar el Activo de nuestro Balance General, por las cuentas que conforman el Activo Circulante.

Iniciemos con la cuenta de Bancos, en 1993 obtuvimos un importe de \$70,700 el cual representa el 8% del total de activos, en 1994 fue de \$ 59,000 el cual representa el 6% del total de activos; como podemos observar en 1994 disminuyó en \$ 11,700 el cual representa el 2% en relación con 1993.

En lo que se refiere a las Inversiones de Rápida Realización en 1993 fue de \$16,110 el cual representa el 2%, y en 1994 fue de \$ 28,000 el cual representa el 3%; podemos observar que en 1994 nuestras Inversiones aumentaron en \$ 11,890 el cual representa el 1%; lo cual nos muestra que aunque Bancos disminuyó tenemos bastante en las inversiones; lo cual

es excelente para la empresa, ya que a parte de que tiene el dinero disponible a cortos plazos le esta dejando un rendimiento.

Con respecto a los clientes en 1993 el resultado fue de \$ 56,290 lo cual representa el 6% y en 1994 fue de \$ 72,000 el cual representa el 7%; como se puede observar en 1994 aumentó en \$ 15,710 lo cual representa el 1% con respecto a 1993.

Con lo que respecta a los Documentos por Cobrar en 1993 fue de \$ 24,620 que representa el 3% y en 1994 fue de \$ 12,700 el cual representa el 1%; se puede observar claramente que en 1994 tuvimos una disminución de \$ 11,920 el cual representa el 2% con respecto a 1993.

En cuanto a los inventarios en 1993 fue de \$ 210,100 el cual representa el 23% y en 1994 fue de \$ 340,000 el cual representa el 36%; como podemos observar en 1994 tuvimos un aumento de \$ 129,900 el cual representa el 13% con respecto a 1993.

En lo que se refiere a la suma del Activo Circulante encontramos que en 1993 arrojó \$ 377,820 el cual representa el 42% y en 1994 \$ 511,700 el cual representa el 53%; como se puede observar en 1994 tuvimos un aumento de \$ 133,880, el cual representa el 11%.

En lo que respecta al Activo Fijo, empecemos a analizar lo que es el Mobiliario y Equipo que tanto en 1993 como en 1994 fue de \$ 7,200 el cual en el primer año representa el 2% y en 1994 representa el 1%. Esta reacción en los porcentajes se debe a la suma del Activo Total; la cual tomamos como base para determinar los porcentajes integrales.

En cuanto a la Depreciación Acumulada de Mobiliario y Equipo en 1993 fue de \$ 1,000 el cual representa el 1% y en 1994 fue de \$ 1,600 el cual también representa el 1% podemos observar que en 1994 aumentó \$ 600 con respecto a 1993.

En lo que se refiere a la Maquinaria y Equipo se puede observar que no sufrió ningún aumento ni disminución ya que tanto en 1993 como en 1994 fue de \$ 318,920 sólo que en 1993 representó el 35% y en 1994 el 33%; esta diferencia en porcentajes es por el mismo motivo que se explicó en el caso del análisis del Mobiliario y Equipo.

En cuanto a la Depreciación Acumulada de Maquinaria y Equipo el resultado que obtuvimos de \$ 37,712 el cual representa el 4% y en 1994 fue de \$ 60,700 lo cual representa el 6%; como podemos observar en 1994 la Depreciación Acumulada de Maquinaria y Equipo aumentó \$ 22,988 lo cual representa el 2%.

En cuanto al Equipo de Transporte podemos observar que no sufrió aumento ni disminución ya que tanto en 1993 como en 1994 fue de \$ 120,018 dicha cantidad en ambos años representa el 13%; esta igualdad en el porcentaje en ambos años fue simplemente casualidad; ya que no hay que olvidar que se toma como base la suma del Activo Total y del Pasivo más Capital Contable para determinar los porcentajes integrales.

En lo referente a la Depreciación Acumulada de Equipo de Transporte podemos observar que en 1993 fue de \$ 32,876 dicha cifra representa el 4% y en 1994 fue de \$ 64,300 el cual representa el 7%, podemos observar que la Depreciación Acumulada de Equipo de Transporte aumentó en 1994 en \$ 31,424 el cual representa el 3%.

En cuanto al Equipo de Cómputo podemos observar que no sufrió aumento ni disminución ya que tanto en 1993 como en 1994 fue de \$ 200,000 dicha cantidad en el primer año representó el 22% y en 1994 el 21%.

En lo que se refiere a la Depreciación Acumulada del Equipo de Cómputo en 1993 fue de \$ 40,600 el cual representa el 5% y en 1994 fue de \$ 70,000 lo cual representa el 7%; como podemos observar en 1994 aumentó \$ 29,400 dicha cantidad representa el 2%.

La suma del Activo Fijo en 1993 fue de \$ 533,950 lo que representa el 58% y en 1994 fue de \$ 449,538 lo que representa el 47%; como se puede observar en 1994 disminuyó \$34,412 lo que representa el 11% en relación con 1993.

En cuanto a la suma del Activo Total podemos observar que en 1993 fue de \$911,770 lo cual por lógica representa el 100% y en 1994 fue de \$ 961,238 lo cual también representa el 100%; como podemos observar en 1994 aumentó en \$ 49,468 con respecto a 1993.

Ahora pasemos a analizar el Pasivo de nuestros Estados de Situación Financiera, y vamos a empezar por las cuentas que conforman el Pasivo a Corto Plazo.

En lo que se refiere a los Sueldos y Salarios por Pagar, en 1993 fue de \$3,200 que representa el 1% y en 1994 fue de \$ 5,000 que también representa el 1%; como podemos observar en 1994 aumentó en \$ 1,800 con respecto a 1993.

En cuanto a Proveedores en 1993 fue de \$ 40,940 lo cual representa el 4% y en 1994 fue de \$ 50,600 lo cual representa el 5%; como podemos ver en 1994 aumentó la obligación de la empresa en \$ 9,660 lo cual representa el 1% con relación a 1993.

Con respecto a los Acreedores en 1993 tuvimos una obligación de \$ 62,300 lo cual representa el 7% y en 1994 fue de \$ 42,000 lo cual representa el 4%; como podemos observar en 1994 disminuyó esta obligación en \$ 20,300 lo que representa el 3% con respecto a 1993.

En lo que toca al I.V.A. por Pagar en 1993 fue de \$ 7,800 lo cual representa el 1% y en 1994 fue de \$ 10,269 lo que representa el 2%; como podemos observar en 1994 aumentó \$ 2,469 lo que representa el 1% con respecto a 1993.

En lo que se refiere a los Impuestos por Pagar en 1993 fue de \$ 20,670 lo que representa el 2% y en 1994 fue de \$ 29,000 lo cual representa el 3% como podemos observar en 1994 aumentó nuestra obligación en \$ 8,330 lo cual representa el 1% con respecto a 1993.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo a Corto Plazo tenemos que en 1993 fue de \$ 134,910 lo que representa el 15% y en 1994 fue de \$ 136,869 lo cual también representa el 15%, lo cual fue casual, ya que no hay que olvidar que se toma como base la suma del Pasivo más Capital Contable para determinar los porcentajes integrales; como podemos observar en 1994 nuestras obligaciones aumentaron en \$ 1,959 con respecto a 1993.

Analicemos ahora el Pasivo a Largo Plazo tenemos un Crédito Bancario que en 1993 fue de \$ 96,000 el cual representa el 10% y en 1994 fue de \$ 82,000 lo cual

representa el 8% como podemos observar en 1994 esta obligación disminuyó en \$ 14,000 lo que representa el 2%.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo Total tenemos que en 1993 fue de \$230,910 lo que representa el 25% y en 1994 fue de \$ 218,869 lo que representa el 23%; como podemos observar en 1994 nuestras obligaciones disminuyeron en \$ 12,041 dicha cifra representa el 2% con respecto a 1993.

Pasemos a analizar la última parte que conforma nuestros Estados de Situación Financiera; el Capital Contable.

Empecemos a analizar lo que es el Capital Social Fijo tenemos que tanto en 1993 como en 1994 fue de \$ 400,000 dicha cantidad en el primer año representó el 44% y en 1994 el 42%; como podemos observar no sufrió aumento ni disminución, pues como su mismo nombre lo indica es fijo y siempre debe existir la misma cantidad, excepto se realice alguna modificación en el Acta Constitutiva de la empresa.

En lo que toca al Capital Social Variable en 1993 fue de \$ 126,000 lo que representa el 14% y en 1994 fue de \$ 148,000 lo que representa el 15%, podemos observar que en 1994 hubo un aumento de \$ 22,000 lo que representa el 1% con respecto a 1993.

En cuanto a la Reserva Legal en 1993 fue de \$ 31,000 lo que representa el 3% y en 1994 fue de \$ 40,000 lo que representa el 4%; aquí también tuvimos un aumento de \$9,000 lo que representa el 1% con respecto a 1993.

En lo que se refiere al Resultado de Ejercicios Anteriores tenemos en 1993 que fue de \$ 75,000 lo que representa el 9% y en 1994 fue de \$ 123,860 lo que representa el 13% podemos observar que en 1994 tuvimos un aumento de \$ 48,860 con respecto a 1993 lo que representa el 4%.

No hay que perder de vista que esta cifra de aumento en 1994 de \$ 48,860 es la Utilidad del Ejercicio de 1993.

En lo que toca al Resultado del Ejercicio en 1993 fue de \$ 48,860 lo cual representa el 5% y en 1994 fue de \$ 30,509 lo cual representa el 3%, como podemos observar en 1994 disminuyó en \$ 18,351 lo cual representa el 2% con respecto a 1993.

En cuanto a la suma del Capital Contable tenemos que en 1993 fue de \$680,860 lo cual representa el 75% y en 1994 fue de \$ 742,369 lo que representa el 77%, como se puede observar esto representa un aumento en 1994 de \$ 61,509 lo que representa el 2% con respecto a 1993.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo más Capital Contable tenemos en 1993 que fue de \$ 911,770 lo cual por lógica representa el 100% y en 1994 fue de \$ 961,238 dicha cantidad representa también el 100%; como se puede observar y al igual que en la suma del Activo Total tuvimos un aumento de \$ 49,468 con respecto a 1993.

3.1.2 INTERPRETACION Y ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA DE 1993-1995.

Empecemos a analizar el Activo de nuestro Balance General por las cuentas que conforman el Activo Circulante.

Iniciemos con la cuenta de Bancos, en 1993 obtuvimos un resultado de \$70,700 el cual representa el 8% del total del Activo, en 1995 fue de \$ 59,000 el cual representa el 5% del total del Activo; como podemos observar en 1995 disminuyó en \$ 30,700 el cual representa el 2% en relación con 1993.

En lo que se refiere a las Inversiones de Rápida Realización en 1993 fue de \$16,110 el cual representa el 2%, y en 1995 fue de \$ 19,000 el cual representa el 2%; podemos observar que en 1995 nuestras Inversiones aumentaron en \$ 2,890, lo cual nos muestra que aunque Bancos disminuyó tenemos bastante en las inversiones; lo cual es excelente para la empresa, ya que a parte de que tiene el dinero disponible a corto plazo le esta dejando un rendimiento.

Con respecto a los clientes en 1993 el resultado fue de \$ 56,290 lo cual representa el 6% y en 1995 fue de \$ 85,000 el cual representa el 11%; como se puede observar en 1995 aumentó en \$ 28,710 lo cual representa el 5% con respecto a 1993.

Con lo que respecta a los Documentos por Cobrar en 1993 fue de \$ 24,620 que representa el 3% y en 1995 fue de \$ 22,000 el cual representa el 3%; se puede observar claramente que en 1995 tuvimos una disminución de \$ 2,620 con respecto a 1993.

En cuanto a los inventarios en 1993 fue de \$ 210,100 el cual representa el 23% y en 1995 fue de \$ 270,000 el cual representa el 34%; como podemos observar en 1995 tuvimos un aumento de \$ 59,900 el cual representa el 11% con respecto a 1993.

En lo que se refiere a la suma del Activo Circulante encontramos que en 1993 arrojó \$ 377,820 el cual representa el 42% y en 1995 \$ 436,000 el cual representa el 55%; como se puede observar en 1995 tuvimos un aumento de \$ 58,180 el cual representa el 13%.

En lo que respecta al Activo Fijo, empecemos a analizar lo que es el Mobiliario y Equipo que tanto en 1993 como en 1995 fue de \$ 7,200 el cual en el primer año representa el 2% y en 1995 representa el 1%. Esta reacción en los porcentajes se debe a la suma del Activo Total y del Pasivo más Capital Contable; del cual tomamos como base para determinar los porcentajes integrales.

En cuanto a la Depreciación Acumulada de Mobiliario y Equipo en 1993 fue de \$ 1,000 el cual representa el 1% y en 1995 fue de \$ 3,200 el cual también representa el 1% podemos observar que en 1995 aumentó \$ 2,200 lo cual representa el 52.38% con respecto a 1993.

En lo que se refiere a la Maquinaria y Equipo se puede observar que no sufrió ningún aumento ni disminución ya que tanto en 1993 como en 1995 fue de \$ 318,920 sólo que

en 1993 representó el 35% y en 1995 el 40%; esta diferencia en porcentajes se debe a que para determinarlos se toma como base la suma del Activo Total.

En cuanto a la Depreciación Acumulada de Maquinaria y Equipo el resultado que obtuvimos de \$ 37,712 el cual representa el 4% y en 1995 fue de \$ 83,688 lo cual representa el 10%; como podemos observar en 1995 la Depreciación Acumulada de Maquinaria y Equipo aumentó \$ 45,976 lo cual representa el 6%.

En cuanto al Equipo de Transporte podemos observar que no sufrió aumentos ni disminuciones ya que tanto en 1993 como en 1995 fue de \$ 120,018 dicha cantidad en el primer año representó el 13% y en 1995 representó el 15%.

En lo referente a la Depreciación Acumulada de Equipo de Transporte podemos observar que en 1993 fue de \$ 32,876 dicha cifra representa el 4% y en 1995 fue de \$ 95,724 el cual representa el 12%, podemos observar que la Depreciación Acumulada de Equipo de Transporte aumentó en 1995 en \$ 62,848 el cual representa el 8%.

En cuanto al Equipo de Cómputo podemos observar que no sufrió aumento ni disminución ya que tanto en 1993 como en 1995 fue de \$ 200,000 dicha cantidad en el primer año representó el 22% y en 1995 el 25%.

En lo que se refiere a la Depreciación Acumulada del Equipo de Cómputo en 1993 fue de \$ 40,600 el cual representa el 5% y en 1995 fue de \$ 99,400 lo cual representa el 13%; como podemos observar en 1995 aumentó \$ 58,800 dicha representa el 8%.

La suma del Activo Fijo en 1993 fue de \$ 533,950 lo que representa el 58% y en 1995 fue de \$ 364,126 lo que representa el 45%; como se puede observar en 1995 disminuyó \$169,824 lo que representa el 13% en relación con 1993.

En cuanto a la suma del Activo Total podemos observar que en 1993 fue de \$911,770 lo cual por lógica representa el 100% y en 1995 fue de \$ 800,126 lo cual también representa el 100%; como podemos observar en 1995 disminuyó en \$ 111,644 lo cual representa el 6.52%.

Ahora pasemos a analizar el Pasivo de nuestros Estados de Situación Financiera, y vamos a empezar por las cuentas que conforman el Pasivo a Corto Plazo.

En lo que se refiere a los Sueldos y Salarios por Pagar, en 1993 fue de \$3,200 que representa el 1% y en 1995 fue de \$ 3,800 que también representa el 1%; como podemos observar en 1995 aumentó en \$ 600 con respecto a 1993.

En cuanto a Proveedores en 1993 fue de \$ 40,940 lo cual representa el 4% y en 1995 fue de \$ 30,000 lo cual representa el 3%; como podemos ver en 1995 sufrió una disminución de \$ 10,940 lo cual representa el 1% con relación a 1993.

Con respecto a los Acreedores en 1993 tuvimos una obligación de \$ 62,300 lo cual representa el 7% y en 1995 fue de \$ 22,000 lo cual representa el 3%; como podemos observar en 1995 disminuyó esta obligación en \$ 40,300 lo que representa el 4% con respecto a 1993.

En lo que toca al I.V.A. por Pagar en 1993 fue de \$ 7,800 lo cual representa el 1% y en 1995 fue de \$ 8,700 lo que representa el 1%; como podemos observar en 1995 aumentó \$ 900 con respecto a 1993.

En lo que se refiere a los Impuestos por Pagar en 1993 fue de \$ 20,670 lo que representa el 2% y en 1995 fue de \$ 11,325 lo cual representa el 2% como podemos observar en 1995 disminuyó en \$ 9,345 con respecto a 1993.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo a Corto Plazo tenemos que en 1993 fue de \$ 134,910 lo que representa el 15% y en 1995 fue de \$ 75,825 lo cual también representa el 10%; como podemos observar en 1995 nuestras obligaciones disminuyeron en \$59,085 lo que representa el 5%.

Analicemos ahora el Pasivo a Largo Plazo tenemos un Crédito Bancario que en 1993 fue de \$ 96,000 el cual representa el 10% y en 1995 fue de \$ 10,000 lo cual representa el 1% como podemos observar en 1995 esta obligación disminuyó en \$ 86,000 lo que representa el 9%. Este mismo resultado lo tenemos en la suma del Pasivo a Largo Plazo.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo Total tenemos que en 1993 fue de \$230,910 lo que representa el 25% y en 1995 fue de \$ 85,825 lo que representa el 11%; como podemos observar en 1995 nuestras obligaciones disminuyeron en \$ 45,085 dicha cifra representa el 14% con respecto a 1993.

Pasemos a analizar la última parte que conforma nuestros Estados de Situación Financiera; el Capital Contable.

Empecemos a analizar lo que es el Capital Social Fijo tenemos que tanto en 1993 como en 1994 fue de \$ 400,000 dicha cantidad en el primer año representó el 44% y en 1994 el 42%; como podemos observar no sufrió aumento ni disminución, pues como su mismo nombre lo indica es fijo y siempre debe existir la misma cantidad, excepto se realice alguna modificación en el Acta Constitutiva de la empresa.

En lo que toca al Capital Social Variable en 1993 fue de \$ 126,000 lo que representa el 14% y en 1995 fue de \$ 90,000 lo que representa el 11%, podemos observar que en 1994 hubo una disminución de \$ 36,000 lo que representa el 3% con respecto a 1993.

En cuanto a la Reserva Legal en 1993 fue de \$ 31,000 lo que representa el 3% y en 1995 fue de \$ 47,000 lo que representa el 6%; aquí también tuvimos un aumento de \$16,000 lo que representa el 3% con respecto a 1993.

En lo que se refiere al Resultado de Ejercicios Anteriores tenemos en 1993 que fue de \$ 75,000 lo que representa el 9% y en 1995 fue de \$ 154,369 lo que representa el 19% podemos observar que en 1995 tuvimos un aumento de \$ 79,369 con respecto a 1993 lo que representa el 10%.

No hay que perder de vista que esta cifra de aumento en 1995 de \$ 79,369 es la suma de la Utilidad de los ejercicios de 1993 y 1994.

En lo que toca al Resultado del Ejercicio en 1993 fue de \$ 48,860 lo cual representa el 5% y en 1995 fue de \$ 22,932 lo cual representa el 3%; como podemos observar en 1995 disminuyó en \$ 25,928 lo cual representa el 2% con respecto a 1993.

En cuanto a la suma del Capital Contable tenemos que en 1993 fue de \$680,860 lo cual representa el 75% y en 1995 fue de \$ 714,301 lo que representa el 89%; como se puede observar esto representa un aumento en 1995 de \$ 33,441 lo que representa el 14% con respecto a 1993.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo más Capital Contable tenemos en 1993 que fue de \$ 911,770 lo cual por lógica representa el 100% y en 1995 fue de \$ 800,126 dicha cantidad representa también el 100%; como se puede observar y al igual que en la suma del Activo Total tuvimos una disminución de \$ 111,644 con respecto a 1993.

3.1.3 INTERPRETACION Y ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA DE 1994-1995.

Empecemos a analizar el Activo de nuestro Balance General por las cuentas que conforman el Activo Circulante.

Iniciemos con la cuenta de Bancos, en 1994 obtuvimos un resultado de \$59,000 el cual representa el 6% del total de Activos, en 1995 fue de \$ 40,000 el cual representa el 5% del total de Activos; como podemos observar en 1995 disminuyó en \$ 19,000 el cual representa el 1% en relación con 1994.

En lo que se refiere a las Inversiones de Rápida Realización en 1994 fue de \$28,000 el cual representa el 3%, y en 1995 fue de \$ 19,000 el cual representa el 2%; podemos observar que en 1995 nuestras Inversiones disminuyeron en \$ 9,000 el cual representa el 1% con respecto a 1994.

Con respecto a los clientes en 1994 el resultado fue de \$ 72,000 lo cual representa el 7% y en 1995 fue de \$ 85,000 el cual representa el 11%; como se puede observar en 1995 aumentó en \$ 13,000 lo cual representa el 4% con respecto a 1994.

Con lo que respecta a los Documentos por Cobrar en 1994 fue de \$ 12,700 que representa el 1% y en 1995 fue de \$ 22,000 el cual representa el 3%; se puede observar

claramente que en 1995 tuvimos un aumento de \$ 9,300 el cual representa el 2% con respecto a 1994.

En cuanto a los inventarios en 1994 fue de \$ 340,000 el cual representa el 34% y en 1995 fue de \$ 270,000 el cual representa el 34%; como podemos observar en 1995 tuvimos una disminución de \$ 70,000 con respecto a 1994.

En lo que se refiere a la suma del Activo Circulante encontramos que en 1994 arrojó \$ 511,700 el cual representa el 53% y en 1995 \$ 436,000 el cual representa el 55%; como se puede observar en 1995 tuvimos una disminución de \$ 75,700 el cual representa el 2%.

En lo que respecta al Activo Fijo, empecemos a analizar lo que es el Mobiliario y Equipo que tanto en 1994 como en 1995 fue de \$ 7,200 el cual en el primer año representa el 1% y en 1995 representa el 1%. Esta reacción en los porcentajes se debe a la suma del Activo Total y del Pasivo más Capital Contable; del cual tomamos como base para determinar los porcentajes integrales.

En cuanto a la Depreciación Acumulada de Mobiliario y Equipo en 1994 fue de \$ 1,600 el cual representa el 1% y en 1995 fue de \$ 3,200 el cual también representa el 1% podemos observar que en 1995 aumentó \$ 1,600 con respecto a 1994.

En lo que se refiere a la Maquinaria y Equipo se puede observar que no sufrió aumento ni disminución ya que tanto en 1994 como en 1995 fue de \$ 318,920 sólo que en

1994 representó el 33% y en 1995 el 40%; esta diferencia en porcentajes se debe a que para determinarlos se toma la suma del Activo Total.

En cuanto a la Depreciación Acumulada de Maquinaria y Equipo el resultado en 1994 fue de \$ 60,700 el cual representa el 6% y en 1995 fue de \$ 83,688 lo cual representa el 10%; como podemos observar en 1995 la Depreciación Acumulada de Maquinaria y Equipo aumentó \$ 22,988 lo cual representa el 4%.

En cuanto al Equipo de Transporte podemos observar que no sufrió aumento ni disminución ya que tanto en 1994 como en 1995 fue de \$ 120,018 dicha cantidad en el primer año representó el 13% y en 1995 representó el 15%.

En lo referente a la Depreciación Acumulada de Equipo de Transporte podemos observar que en 1994 fue de \$ 64,300 dicha cifra representa el 7% y en 1995 fue de \$ 95,724 el cual representa el 12%, podemos observar que la Depreciación Acumulada de Equipo de Transporte aumentó en 1995 en \$ 31,424 el cual representa el 5%.

En cuanto al Equipo de Cómputo podemos observar que no sufrió aumento ni disminución ya que tanto en 1994 como en 1995 fue de \$ 200,000 dicha cantidad en el primer año representó el 21% y en 1995 el 25%.

En lo que se refiere a la Depreciación Acumulada del Equipo de Cómputo en 1994 fue de \$ 70,000 el cual representa el 7% y en 1995 fue de \$ 99,400 lo cual representa el 13%; como podemos observar en 1995 aumentó \$ 29,400 dicha representa el 6%.

La suma del Activo Fijo en 1994 fue de \$ 449,538 lo que representa el 47% y en 1995 fue de \$ 364,126 lo que representa el 45%; como se puede observar en 1995 disminuyó \$ 85,412 lo que representa el 2% en relación con 1994.

En cuanto a la suma del Activo Total podemos observar que en 1994 fue de \$961,238 lo cual por lógica representa el 100% y en 1995 fue de \$ 800,126 lo cual también representa el 100%; como podemos observar en 1995 disminuyó en \$ 161,112 con respecto a 1994.

Ahora pasemos a analizar el Pasivo de nuestros Estados de Situación Financiera, y vamos a empezar por las cuentas que conforman el Pasivo a Corto Plazo.

En lo que se refiere a los Sueldos y Salarios por Pagar, en 1994 fue de \$5,000 que representa el 1% y en 1995 fue de \$ 3,800 que también representa el 1%; como podemos observar en 1995 disminuyó en \$ 1,200 con respecto a 1994.

En cuanto a Proveedores en 1994 fue de \$ 50,600 lo cual representa el 5% y en 1995 fue de \$ 30,000 lo cual representa el 3%; como podemos ver en 1995 hubo una disminución de \$ 20,600 lo cual representa el 2% con relación a 1994.

Con respecto a los Acreedores en 1994 tuvimos una obligación de \$ 42,000 lo cual representa el 4% y en 1995 fue de \$ 22,000 lo cual representa el 3%; como podemos observar en 1995 disminuyó esta obligación en \$ 20,000 lo que representa el 1% con respecto a 1994.

En lo que toca al I.V.A. por Pagar en 1994 fue de \$ 10,269 lo cual representa el 1% y en 1995 fue de \$ 8,700 lo que representa el 1%; como podemos observar en 1995 disminuyó \$ 1,569 con respecto a 1994.

En lo que se refiere a los Impuestos por Pagar en 1994 fue de \$ 29,000 lo que representa el 3% y en 1995 fue de \$ 11,325 lo cual representa el 2% como podemos observar en 1995 disminuyó en \$ 17,675 lo cual representa el 1% con respecto a 1994.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo a Corto Plazo tenemos que en 1994 fue de \$ 136,869 lo que representa el 15% y en 1995 fue de \$ 75,825 lo cual también representa el 10%; como podemos observar en 1995 nuestras obligaciones disminuyeron en \$61,044 lo que representa el 5%.

Analicemos ahora el Pasivo a Largo Plazo tenemos un Crédito Bancario que en 1994 fue de \$ 82,000 el cual representa el 8% y en 1995 fue de \$ 10,000 lo cual representa el 1% como podemos observar en 1995 esta obligación disminuyó en \$ 72,000 lo que representa el 7%. Este mismo resultado tenemos en la suma del Pasivo a Largo Plazo.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo Total tenemos que en 1994 fue de \$218,869 lo que representa el 23% y en 1995 fue de \$ 85,825 lo que representa el 11%; como podemos observar en 1995 nuestras obligaciones disminuyeron en \$ 133,044 dicha cifra representa el 12% con respecto a 1994.

Pasemos a analizar la última parte que conforma nuestros Estados de Situación Financiera; el Capital Contable.

Empecemos a analizar lo que es el Capital Social Fijo tenemos que tanto en 1994 como en 1995 fue de \$ 400,000 dicha cantidad en el primer año representó el 42% y en 1995 el 50%; como podemos observar no sufrió aumento ni disminución, pues como su mismo nombre lo indica es fijo y siempre debe existir la misma cantidad, excepto se realice alguna modificación en el Acta Constitutiva de la empresa.

En lo que toca al Capital Social Variable en 1994 fue de \$ 148,000 lo que representa el 15% y en 1995 fue de \$ 90,000 lo que representa el 11%, podemos observar que en 1995 hubo una disminución de \$ 58,000 lo que representa el 4% con respecto a 1994.

En cuanto a la Reserva Legal en 1994 fue de \$ 40,000 lo que representa el 4% y en 1995 fue de \$ 47,000 lo que representa el 6%; aquí también tuvimos un aumento de \$7,000 lo que representa el 2% con respecto a 1994.

En lo que se refiere al Resultado de Ejercicios Anteriores tenemos en 1994 que fue de \$ 123,860 lo que representa el 13% y en 1995 fue de \$ 154,369 lo que representa el 19% podemos observar que en 1995 tuvimos un aumento de \$ 30,509 con respecto a 1994 lo que representa el 6%.

No hay que perder de vista que esta cifra de aumento en 1995 de \$ 30,509 es el resultado de la Utilidad del ejercicio de 1994.

En lo que toca al Resultado del Ejercicio en 1994 fue de \$ 30,509 lo cual representa el 3% y en 1995 fue de \$ 22,932 lo cual representa el 3%; como podemos observar en 1995 disminuyó en \$ 7,577 con respecto a 1994.

En cuanto a la suma del Capital Contable tenemos que en 1994 fue de \$742,369 lo cual representa el 77% y en 1995 fue de \$ 714,301 lo que representa el 89%; como se puede observar esto representa un aumento en 1995 de \$ 28,068 lo que representa el 12% con respecto a 1994.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo más Capital Contable tenemos en 1994 que fue de \$ 961,238 lo cual por lógica representa el 100% y en 1995 fue de \$ 800,126 dicha cantidad representa también el 100%; como se puede observar y al igual que en la suma del Activo Total tuvimos una disminución de \$ 161,112 con respecto a 1994.

3.1.4 INTERPRETACION Y ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA DE 1993-1996.

Empecemos a analizar el Activo de nuestro Balance General por las cuentas que conforman el Activo Circulante.

Iniciemos con la cuenta de Bancos, en 1993 obtuvimos un resultado de \$70,700 el cual representa el 8% del total de Activos, en 1996 fue de \$ 52,000 el cual representa el 4% del total de Activos; como podemos observar en 1995 disminuyó en \$ 18,700 el cual representa el 4% en relación con 1993.

En lo que se refiere a las Inversiones de Rápida Realización en 1993 fue de \$16,110 el cual representa el 2%, y en 1996 fue de \$ 26,000 el cual representa el 2%; podemos observar que en 1996 nuestras Inversiones aumentaron en \$ 9,890 lo cual nos muestra que aunque Bancos disminuyó tenemos bastante en las inversiones; lo cual es excelente para la empresa, ya que a parte de que tiene el dinero disponible a corto plazo le esta dejando un rendimiento.

Con respecto a los clientes en 1993 el resultado fue de \$ 56,290 lo cual representa el 6% y en 1996 fue de \$ 66,000 el cual representa el 5%; como se puede observar en 1994 disminuyó en \$ 9,710 lo cual representa el 1% con respecto a 1993.

Con lo que respecta a los Documentos por Cobrar en 1993 fue de \$ 24,620 que representa el 3% y en 1996 fue de \$ 24,000 el cual representa el 2%; se puede observar claramente que en 1996 tuvimos una disminución de \$ 620 el cual representa el 1% con respecto a 1993.

En cuanto a los inventarios en 1993 fue de \$ 210,100 el cual representa el 23% y en 1996 fue de \$ 480,000 el cual representa el 39%; como podemos observar en 1996 tuvimos un aumento de \$ 269,900 el cual representa el 16% con respecto a 1993.

En lo que se refiere a la suma del Activo Circulante encontramos que en 1993 arrojó \$ 377,820 el cual representa el 42% y en 1996 \$ 648,000 el cual representa el 52%; como se puede observar en 1996 tuvimos un aumento de \$ 136,300 el cual representa el 10%.

En lo que respecta al Activo Fijo, empezamos a analizar lo que es el Mobiliario y Equipo que en 1993 fue de \$ 7,200 el cual representa el 2% y en 1996 fue de \$9,000 el cual representa el 1%; podemos observar que en 1996 aumentó en \$ 1,800 el cual representa el 1%.

En cuanto a la Depreciación Acumulada de Mobiliario y Equipo en 1993 fue de \$ 1,000 el cual representa el 1% y en 1996 fue de \$ 3,800 el cual también representa el 1% podemos observar que en 1996 aumentó \$ 2,800 con respecto a 1993.

En lo que se refiere a la Maquinaria y Equipo en 1993 fue de \$ 318,920 y en 1996 fue de \$ 520,237 lo cual representa el 42%; como se puede observar en 1996 hubo un aumento de \$ 201,317 con respecto a 1993.

En cuanto a la Depreciación Acumulada de Maquinaria y Equipo el resultado que obtuvimos en 1993 fue de \$ 37,712 el cual representa el 4% y en 1996 fue de \$ 113,688 lo cual representa el 9%; como podemos observar en 1996 la Depreciación Acumulada de Maquinaria y Equipo aumentó \$ 75,976 lo cual representa el 5%.

En cuanto al Equipo de Transporte en 1993 fue de \$ 120,018 lo cual representa el 13% y en 1996 fue de \$ 150,000 dicha cantidad representa el 12%; como se puede ver en 1996 tuvimos un aumento de \$ 29,982 lo cual representa el 1% con respecto a 1993.

En lo referente a la Depreciación Acumulada de Equipo de Transporte podemos observar que en 1993 fue de \$ 32,876 dicha cifra representa el 4% y en 1996 fue de \$ 127,148 el cual representa el 10%, podemos observar que la Depreciación Acumulada de Equipo de Transporte aumentó en 1996 en \$ 62,848 el cual representa el 6%.

En cuanto al Equipo de Cómputo en 1993 tuvimos \$ 200,000 que representa el 22% y en 1996 fue de \$ 280,000 lo cual representa el 23%; podemos observar que en 1996 obtuvimos un aumento de \$ 80,000 dicha cantidad representa el 1%.

En lo que se refiere a la Depreciación Acumulada del Equipo de Cómputo en 1993 fue de \$ 40,600 el cual representa el 5% y en 1996 fue de \$ 134,400 lo cual representa el 10%; como podemos observar en 1996 aumentó \$ 93,800 dicha cantidad representa el 5%.

La suma del Activo Fijo en 1993 fue de \$ 533,950 lo que representa el 58% y en 1996 fue de \$ 580,201 lo que representa el 48%; como se puede observar en 1996 aumentó en \$ 46,251 lo que representa el 10% en relación con 1993.

En cuanto a la suma del Activo Total podemos observar que en 1993 fue de \$911,770 lo cual por lógica representa el 100% y en 1996 fue de \$ 1,228,201 lo cual también representa el 100%; como podemos observar en 1996 aumentó en \$ 316,431.

Ahora pasemos a analizar el Pasivo de nuestros Estados de Situación Financiera, y vamos a empezar por las cuentas que conforman el Pasivo a Corto Plazo.

En lo que se refiere a los Sueldos y Salarios por Pagar, en 1993 fue de \$3,200 que representa el 1% y en 1996 fue de \$ 6,900 que también representa el 1%; como podemos observar en 1996 aumentó en \$ 3,700 con respecto a 1993.

En cuanto a Proveedores en 1993 fue de \$ 40,940 lo cual representa el 4% y en 1996 fue de \$ 42,000 lo cual representa el 3%; como podemos ver en 1996 hubo un aumento de \$ 1,060 lo cual representa el 1% con relación a 1993.

Con respecto a los Acreedores en 1993 tuvimos una obligación de \$ 62,300 lo cual representa el 7% y en 1996 fue de \$ 67,000 lo cual representa el 5%; como podemos observar en 1996 aumentó esta obligación en \$ 4,700 lo que representa el 2% con respecto a 1993.

En lo que toca al I.V.A. por Pagar en 1993 fue de \$ 7,800 lo cual representa el 1% y en 1996 fue de \$ 12,000 lo que representa el 1%; como podemos observar en 1996 aumentó \$ 4,200.

En lo que se refiere a los Impuestos por Pagar en 1993 fue de \$ 20,670 lo que representa el 2% y en 1996 fue de \$ 24,000 lo cual representa el 2% como podemos observar en 1996 aumentó en \$ 3,330.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo a Corto Plazo tenemos que en 1993 fue de \$ 134,910 lo que representa el 15% y en 1996 fue de \$ 151,900 lo cual representa el 12%; como podemos observar en 1996 nuestras obligaciones aumentaron en \$ 16,990.

Analicemos ahora el Pasivo a Largo Plazo tenemos un Crédito Bancario que en 1993 fue de \$ 96,000 el cual representa el 10% y en 1996 fue de \$ 30,000 lo cual representa el 2% como podemos observar en 1996 esta obligación disminuyó en \$ 66,000 lo que representa el 8% con relación a 1993. Este mismo resultado tenemos en la suma del Pasivo a Largo Plazo.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo Total tenemos que en 1993 fue de \$230,910 lo que representa el 25% y en 1996 fue de \$ 181,900 lo que representa el 14%; como podemos observar en 1996 nuestras obligaciones disminuyeron en \$ 49,010 dicha cifra representa el 11% con respecto a 1993.

Pasemos a analizar la última parte que conforma nuestros Estados de Situación Financiera; el Capital Contable.

Empecemos a analizar lo que es el Capital Social Fijo tenemos que tanto en 1993 como en 1996 fue de \$ 400,000 dicha cantidad en el primer año representó el 44% y en 1996 el 33%; como podemos observar no sufrió aumento ni disminución, pues como su mismo nombre lo indica es fijo y siempre debe existir la misma cantidad, excepto se realice alguna modificación en el Acta Constitutiva de la empresa.

En lo que toca al Capital Social Variable en 1993 fue de \$ 126,000 lo que representa el 14% y en 1996 fue de \$ 120,000 lo que representa el 10%, podemos observar que en 1996 hubo una disminución de \$ 6,000 lo que representa el 4% con respecto a 1993.

En cuanto a la Reserva Legal en 1993 fue de \$ 31,000 lo que representa el 3% y en 1996 fue de \$ 55,000 lo que representa el 5%; aquí también tuvimos un aumento de \$24,000 lo que representa el 2% con respecto a 1993.

En lo que se refiere al Resultado de Ejercicios Anteriores tenemos en 1993 que fue de \$ 75,000 lo que representa el 9% y en 1996 fue de \$ 177,301 lo que representa el 14% podemos observar que en 1996 tuvimos un aumento de \$ 102,301 con respecto a 1993 lo que representa el 5%.

No hay que perder de vista que esta cifra de aumento en 1996 de \$ 102,301 es la suma de la Utilidad de los ejercicios de 1993, 1994 y 1995.

En lo que toca al Resultado del Ejercicio en 1993 fue de \$ 48,860 lo cual representa el 5% y en 1996 fue de \$ 294,000 lo cual representa el 24%; como podemos observar en 1996 aumentó en \$ 245,140 lo cual representa el 19% con respecto a 1993.

En cuanto a la suma del Capital Contable tenemos que en 1993 fue de \$680,860 lo cual representa el 75% y en 1996 fue de \$ 1,046,301 lo que representa el 86%; como se puede observar esto representa un aumento en 1996 de \$ 365,441 lo que representa el 11% con respecto a 1993.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo más Capital Contable tenemos en 1993 que fue de \$ 911,770 lo cual por lógica representa el 100% y en 1996 fue de \$ 1,228,201 dicha cantidad representa también el 100%; como se puede observar y al igual que en la suma del Activo Total tuvimos un aumento en 1996 de \$ 316,431.

3.1.5 INTERPRETACION Y ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA DE 1994-1996.

Empecemos a analizar el Activo de nuestro Balance General por las cuentas que conforman el Activo Circulante.

Iniciemos con la cuenta de Bancos, en 1994 obtuvimos un resultado de \$59,000 el cual representa el 6% del total de Activos, en 1996 fue de \$ 52,000 el cual representa el 4% del total de Activos; como podemos observar en 1996 disminuyó en \$ 7,000 el cual representa el 4% en relación con 1994.

En lo que se refiere a las Inversiones de Rápida Realización en 1994 fue de \$28,000 el cual representa el 3%, y en 1996 fue de \$ 26,000 el cual representa el 2%; podemos observar que en 1996 nuestras Inversiones disminuyeron en \$ 2,000 el cual representa el 1%; con relación a 1994.

Con respecto a los clientes en 1994 el resultado fue de \$ 85,000 lo cual representa el 11% y en 1996 fue de \$ 66,000 el cual representa el 5%; como se puede observar en 1996 disminuyó en \$ 19,000 lo cual representa el 12.58% con respecto a 1994.

Con lo que respecta a los Documentos por Cobrar en 1994 fue de \$ 22,000 que representa el 3% y en 1996 fue de \$ 24,000 el cual representa el 2%; se puede observar

claramente que en 1996 tuvimos un aumento de \$ 2,000 el cual representa el 1% con respecto a 1994.

En cuanto a los inventarios en 1994 fue de \$ 340,000 el cual representa el 36% y en 1996 fue de \$ 480,000 el cual representa el 39%; como podemos observar en 1996 tuvimos un aumento de \$ 140,000 el cual representa el 3% con respecto a 1994.

En lo que se refiere a la suma del Activo Circulante encontramos que en 1994 arrojó \$ 511,700 el cual representa el 53% y en 1996 \$ 648,000 el cual representa el 52%; como se puede observar en 1996 tuvimos una disminución de \$ 136,300 el cual representa el 1%.

En lo que respecta al Activo Fijo, empecemos a analizar lo que es el Mobiliario y Equipo que en 1994 fue de \$ 7,200 el cual representa el 1% y en 1996 fue de \$9,000 el cual representa el 1%; podemos observar que en 1996 aumentó en \$ 1,800 con respecto a 1994.

En cuanto a la Depreciación Acumulada de Mobiliario y Equipo en 1994 fue de \$ 1,600 el cual representa el 1% y en 1996 fue de \$ 3,800 el cual también representa el 1% podemos observar que en 1996 aumentó \$ 2,200 con respecto a 1994.

En lo que se refiere a la Maquinaria y Equipo en 1994 fue de \$ 318,920 la cual representa el 33% y en 1996 fue de \$ 520,237 lo cual representa el 42%; como se puede observar en 1996 hubo un aumento de \$ 201,317; dicha cantidad representa el 9% respecto a 1994.

En cuanto a la Depreciación Acumulada de Maquinaria y Equipo el resultado que de 1994 fue de \$ 60,700 el cual representa el 6% y en 1996 fue de \$ 113,688 lo cual representa el 9%; como podemos observar en 1996 la Depreciación Acumulada de Maquinaria y Equipo aumentó \$ 52,988 lo cual representa el 3%.

En cuanto al Equipo de Transporte en 1994 fue de \$ 120,018 lo cual representa el 13% y en 1996 fue de \$ 150,000 dicha cantidad representa el 12%; como se puede ver en 1996 tuvimos un aumento de \$ 29,982 lo cual representa el 1% con respecto a 1994.

En lo referente a la Depreciación Acumulada de Equipo de Transporte podemos observar que en 1994 fue de \$ 64,300 dicha cifra representa el 7% y en 1996 fue de \$ 127,148 el cual representa el 10%, podemos observar que la Depreciación Acumulada de Equipo de Transporte aumentó en 1996 en \$ 62,848 el cual representa el 3%.

En cuanto al Equipo de Cómputo en 1994 tuvimos \$ 200,000 que representa el 21% y en 1996 fue de \$ 280,000 lo cual representa el 23%; podemos observar que en 1996 obtuvimos un aumento de \$ 80,000 dicha cantidad representa el 2%.

En lo que se refiere a la Depreciación Acumulada del Equipo de Cómputo en 1994 fue de \$ 70,000 el cual representa el 7% y en 1996 fue de \$ 134,400 lo cual representa el 10%; como podemos observar en 1996 aumentó \$ 64,400 dicha cantidad representa el 3%.

La suma del Activo Fijo en 1994 fue de \$ 449,538 lo que representa el 47% y en 1996 fue de \$ 580,201 lo que representa el 48%; como se puede observar en 1996 aumentó en \$ 130,663 lo que representa el 1% en relación con 1994.

En cuanto a la suma del Activo Total podemos observar que en 1994 fue de \$961,238 lo cual por lógica representa el 100% y en 1996 fue de \$ 1,228,201 lo cual también representa el 100%; como podemos observar en 1996 aumentó en \$ 266,963 con respecto a 1994.

Ahora pasemos a analizar el Pasivo de nuestros Estados de Situación Financiera, y vamos a empezar por las cuentas que conforman el Pasivo a Corto Plazo.

En lo que se refiere a los Sueldos y Salarios por Pagar, en 1994 fue de \$5,000 que representa el 1% y en 1996 fue de \$ 6,900 que también representa el 1%; como podemos observar en 1996 aumentó en \$ 1,900 con respecto a 1994.

En cuanto a Proveedores en 1996 fue de \$ 50,600 lo cual representa el 5% y en 1994 fue de \$ 42,000 lo cual representa el 3%; como podemos ver en 1996 hubo una disminución de \$ 8,600 lo cual representa el 2% con relación a 1994.

Con respecto a los Acreedores en 1994 tuvimos una obligación de \$ 42,000 lo cual representa el 4% y en 1996 fue de \$ 67,000 lo cual representa el 5%; como podemos observar en 1996 aumento esta obligación en \$ 25,000 lo que representa el 1% con respecto a 1994.

En lo que toca al I.V.A. por Pagar en 1994 fue de \$ 10,269 lo cual representa el 2% y en 1996 fue de \$ 12,000 lo que representa el 1%; como podemos observar en 1996 aumentó \$ 1,731 lo que representa el 1% con respecto a 1994.

En lo que se refiere a los Impuestos por Pagar en 1994 fue de \$ 29,000 lo que representa el 3% y en 1996 fue de \$ 24,000 lo cual representa el 2% como podemos observar en 1996 disminuyó en \$ 5,000 lo cual representa el 1% con respecto a 1994.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo a Corto Plazo tenemos que en 1994 fue de \$ 136,869 lo que representa el 15% y en 1996 fue de \$ 151,900 lo cual representa el 12%; como podemos observar en 1996 nuestras obligaciones aumentaron en \$ 15,031 lo que representa el 3%.

Analicemos ahora el Pasivo a Largo Plazo tenemos un Crédito Bancario que en 1994 fue de \$ 82,000 el cual representa el 8% y en 1996 fue de \$ 30,000 lo cual representa el 2% como podemos observar en 1996 esta obligación disminuyó en \$ 52,000 lo que representa el 6% con relación a 1994. Este mismo resultado tenemos en la suma del Pasivo a Largo Plazo.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo Total tenemos que en 1994 fue de \$218,869 lo que representa el 23% y en 1996 fue de \$ 181,900 lo que representa el 14%; como podemos observar en 1996 nuestras obligaciones disminuyeron en \$ 36,969 dicha cifra representa el 9% con respecto a 1994.

Pasemos a analizar la última parte que conforma nuestros Estados de Situación Financiera; el Capital Contable.

Empecemos a analizar lo que es el Capital Social Fijo tenemos que tanto en 1994 como en 1996 fue de \$ 400,000 dicha cantidad en el primer año representó el 42% y en 1996 el 33%; como podemos observar no sufrió aumento ni disminución, pues como su mismo nombre lo indica es fijo y siempre debe existir la misma cantidad, excepto se realice alguna modificación en el Acta Constitutiva de la empresa.

En lo que toca al Capital Social Variable en 1994 fue de \$ 148,000 lo que representa el 15% y en 1996 fue de \$ 120,000 lo que representa el 10%, podemos observar que en 1996 hubo una disminución de \$ 28,000 lo que representa el 5% con respecto a 1994.

En cuanto a la Reserva Legal en 1994 fue de \$ 40,000 lo que representa el 4% y en 1996 fue de \$ 55,000 lo que representa el 5%; aquí también tuvimos un aumento de \$15,000 lo que representa el 1% con respecto a 1994.

En lo que se refiere al Resultado de Ejercicios Anteriores tenemos en 1994 que fue de \$ 123,860 lo que representa el 13% y en 1996 fue de \$ 177,301 lo que representa el 14% podemos observar que en 1996 tuvimos un aumento de \$ 53,441 con respecto a 1994 lo que representa el 1%.

En lo que toca al Resultado del Ejercicio en 1994 fue de \$ 30,509 lo cual representa el 3% y en 1996 fue de \$ 294,000 lo cual representa el 24%; como podemos observar en 1996 aumentó en \$ 263,491 lo cual representa el 21% con respecto a 1994.

En cuanto a la suma del Capital Contable tenemos que en 1994 fue de \$742,369 lo cual representa el 77% y en 1996 fue de \$ 1,046,301 lo que representa el 86%; como se puede observar esto representa un aumento en 1996 de \$ 303,932 lo que representa el 9% con respecto a 1994.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo más Capital Contable tenemos en 1994 que fue de \$ 961,238 lo cual por lógica representa el 100% y en 1996 fue de \$ 1,228,201 dicha cantidad representa también el 100%; como se puede observar y al igual que en la suma del Activo Total tuvimos un aumento en 1996 de \$ 266,963 con respecto a 1994.

3.1.6 INTERPRETACION Y ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA DE 1995-1996.

Empecemos a analizar el Activo de nuestro Balance General por las cuentas que conforman el Activo Circulante.

Iniciemos con la cuenta de Bancos, en 1995 obtuvimos un resultado de \$40,000 el cual representa el 5% del total de Activos, en 1996 fue de \$ 52,000 el cual representa el 4% del total de Activo; como podemos observar en 1996 disminuyó en \$ 12,000 el cual representa el 1% en relación con 1995.

En lo que se refiere a las Inversiones de Rápida Realización en 1995 fue de \$19,000 el cual representa el 2%, y en 1996 fue de \$ 26,000 el cual representa el 2%; podemos observar que en 1996 nuestras Inversiones disminuyeron en \$ 7,000 con respecto a 1995.

Con respecto a los clientes en 1995 el resultado fue de \$ 85,000 lo cual representa el 11% y en 1996 fue de \$ 66,000 el cual representa el 5%; como se puede observar en 1996 disminuyó en \$ 19,000 lo cual representa el 6% con respecto a 1995.

Con lo que respecta a los Documentos por Cobrar en 1994 fue de \$ 22,000 que representa el 3% y en 1996 fue de \$ 24,000 el cual representa el 2%; se puede observar claramente que en 1996 tuvimos un aumento de \$ 2,000 el cual representa el 1% con respecto a 1995.

En cuanto a los inventarios en 1994 fue de \$ 270,000 el cual representa el 34% y en 1996 fue de \$ 480,000 el cual representa el 39%; como podemos observar en 1996 tuvimos un aumento de \$ 210,000 el cual representa el 5% con respecto a 1995.

En lo que se refiere a la suma del Activo Circulante encontramos que en 1995 arrojó \$ 436,000 el cual representa el 55% y en 1996 \$ 648,000 el cual representa el 52%; como se puede observar en 1996 tuvimos una aumento de \$ 212,000 el cual representa el 3%.

En lo que respecta al Activo Fijo, empecemos a analizar lo que es el Mobiliario y Equipo que en 1995 fue de \$ 7,200 el cual representa el 1% y en 1996 fue de \$9,000 el cual representa el 1%; podemos observar que en 1996 aumentó en \$ 1,800 con respecto a 1995.

En cuanto a la Depreciación Acumulada de Mobiliario y Equipo en 1995 fue de \$3,200 el cual representa el 1% y en 1996 fue de \$ 3,800 el cual también representa el 1% podemos observar que en 1996 aumentó \$ 600 con respecto a 1995.

En lo que se refiere a la Maquinaria y Equipo en 1995 fue de \$ 318,920 la cual representa el 33% y en 1996 fue de \$ 520,237 lo cual representa el 42%; como se puede observar en 1996 hubo un aumento de \$ 201,317 ; dicha cantidad representa el 9% respecto a 1995.

En cuanto a la Depreciación Acumulada de Maquinaria y Equipo el resultado que de 1995 fue de \$ 83,688 el cual representa el 10% y en 1996 fue de \$ 113,688 lo cual

representa el 9%; como podemos observar en 1996 la Depreciación Acumulada de Maquinaria y Equipo disminuyó \$ 30,000 lo cual representa el 1%.

En cuanto al Equipo de Transporte en 1995 fue de \$ 120,018 lo cual representa el 13% y en 1996 fue de \$ 150,000 dicha cantidad representa el 12%; como se puede ver en 1996 tuvimos un aumento de \$ 29,982 lo cual representa el 1% con respecto a 1994.

En lo referente a la Depreciación Acumulada de Equipo de Transporte podemos observar que en 1995 fue de \$ 95,724 dicha cifra representa el 12% y en 1996 fue de \$ 127,148 el cual representa el 10%, podemos observar que la Depreciación Acumulada de Equipo de Transporte aumentó en 1996 en \$ 31,424 el cual representa el 2%.

En cuanto al Equipo de Cómputo en 1995 tuvimos \$ 200,000 que representa el 21% y en 1996 fue de \$ 280,000 lo cual representa el 23%; podemos observar que en 1996 obtuvimos un aumento de \$ 80,000 dicha cantidad representa el 2%.

En lo que se refiere a la Depreciación Acumulada del Equipo de Cómputo en 1995 fue de \$ 99,400 el cual representa el 13% y en 1996 fue de \$ 134,400 lo cual representa el 10%; como podemos observar en 1996 aumentó \$ 35,000 dicha cantidad representa el 3%.

La suma del Activo Fijo en 1995 fue de \$ 364,126 lo que representa el 45% y en 1996 fue de \$ 580,201 lo que representa el 48%; como se puede observar en 1996 aumentó en \$ 216,075 lo que representa el 3% en relación con 1995.

En cuanto a la suma del Activo Total podemos observar que en 1995 fue de \$800,126 lo cual por lógica representa el 100% y en 1996 fue de \$ 1,228,201 lo cual también representa el 100%; como podemos observar en 1996 aumentó en \$ 428,075 con respecto a 1995.

Ahora pasemos a analizar el Pasivo de nuestros Estados de Situación Financiera, y vamos a empezar por las cuentas que conforman el Pasivo a Corto Plazo.

En lo que se refiere a los Sueldos y Salarios por Pagar, en 1995 fue de \$3,800 que representa el 1% y en 1996 fue de \$ 6,900 que también representa el 1%; como podemos observar en 1996 aumentó en \$ 3,100 con respecto a 1995.

En cuanto a Proveedores en 1995 fue de \$ 30,000 lo cual representa el 3% y en 1996 fue de \$ 42,000 lo cual representa el 3%; como podemos ver en 1996 hubo un aumento de \$ 12,000 con relación a 1995.

Con respecto a los Acreedores en 1995 tuvimos una obligación de \$ 22,000 lo cual representa el 3% y en 1996 fue de \$ 67,000 lo cual representa el 5%; como podemos observar en 1996 aumentó esta obligación en \$ 45,000 lo que representa el 2% con respecto a 1995.

En lo que toca al I.V.A. por Pagar en 1995 fue de \$ 8,700 lo cual representa el 1% y en 1996 fue de \$ 12,000 lo que representa el 1%; como podemos observar en 1996 aumentó \$ 3,300 con respecto a 1995.

En lo que se refiere a los Impuestos por Pagar en 1995 fue de \$ 11,325 lo que representa el 2% y en 1996 fue de \$ 24,000 lo cual representa el 2% como podemos observar en 1996 aumentó en \$ 12,675 con respecto a 1995.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo a Corto Plazo tenemos que en 1995 fue de \$ 75,825 lo que representa el 10% y en 1996 fue de \$ 151,900 lo cual también representa el 12%; como podemos observar en 1996 nuestras obligaciones aumentaron en \$76,075 lo que representa el 2%.

Analicemos ahora el Pasivo a Largo Plazo tenemos un Crédito Bancario que en 1995 fue de \$ 10,000 el cual representa el 1% y en 1996 fue de \$ 30,000 lo cual representa el 2% como podemos observar en 1996 esta obligación aumentó en \$ 20,000 lo que representa el 1% con relación a 1995. Este mismo resultado tenemos en la suma del Pasivo a Largo Plazo.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo Total tenemos que en 1995 fue de \$85,825 lo que representa el 11% y en 1996 fue de \$ 181,900 lo que representa el 14%; como podemos observar en 1996 nuestras obligaciones aumentaron en \$ 96,075 dicha cifra representa el 3% con respecto a 1995.

Pasemos a analizar la última parte que conforma nuestros Estados de Situación Financiera; el Capital Contable.

Empecemos a analizar lo que es el Capital Social Fijo tenemos que tanto en 1995 como en 1996 fue de \$ 400,000 dicha cantidad en el primer año representó el 50% y en

1996 el 33%; como podemos observar no sufrió aumento ni disminución, pues como su mismo nombre lo indica es fijo y siempre debe existir la misma cantidad, excepto se realice alguna modificación en el Acta Constitutiva de la empresa.

En lo que toca al Capital Social Variable en 1995 fue de \$ 90,000 lo que representa el 11% y en 1996 fue de \$ 120,000 lo que representa el 10%, podemos observar que en 1996 hubo un aumento de \$ 30,000 lo que representa el 1% con respecto a 1995.

En cuanto a la Reserva Legal en 1995 fue de \$ 47,000 lo que representa el 6% y en 1996 fue de \$ 55,000 lo que representa el 5%; aquí también tuvimos un aumento de \$8,000 lo que representa el 1% con respecto a 1995.

En lo que se refiere al Resultado de Ejercicios Anteriores tenemos en 1995 que fue de \$ 154,369 lo que representa el 19% y en 1996 fue de \$ 177,301 lo que representa el 14% podemos observar que en 1996 tuvimos un aumento de \$ 22,932 con respecto a 1995 lo que representa el 5%.

En lo que toca al Resultado del Ejercicio en 1995 fue de \$ 22,932 lo cual representa el 3% y en 1996 fue de \$ 294,000 lo cual representa el 24%; como podemos observar en 1996 aumentó en \$ 271,068 lo cual representa el 21% con respecto a 1995.

En cuanto a la suma del Capital Contable tenemos que en 1995 fue de \$714,301 lo cual representa el 89% y en 1996 fue de \$ 1,046,301 lo que representa el 86%; como se puede observar esto representa un aumento en 1996 de \$ 332,000 lo que representa el 3% con respecto a 1995.

En lo que se refiere a la suma del Pasivo más Capital Contable tenemos en 1995 que fue de \$ 800,126 lo cual por lógica representa el 100% y en 1996 fue de \$ 1,228,201 dicha cantidad representa también el 100%; como se puede observar y al igual que en la suma del Activo Total tuvimos un aumento en 1996 de \$ 428,075 con respecto a 1995.

3.2 ANALISIS DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA POR LOS EJERCICIOS 1993, 1994, 1995 Y 1996 A BASE DE RAZONES FINANCIERAS.

3.2.1 RAZONES FINANCIERAS

Después de haber analizado los Estados de Situación Financiera por medio del método de comparaciones, procederemos a analizarlos por medio de las Razones Financieras.

Para efecto de analizar nuestros Estados de Situación Financiera aplicaremos las siguientes razones; ya que son las que se adecuan a nuestro estudio. A continuación las explicamos.

(3)TIPOS DE RELACIONES FINANCIERAS

El análisis sugiere que hay cuatro tipos básicas de relaciones asociadas con los Estados Financieros.

1. Las razones de liquidez que indican la capacidad para cumplir las obligaciones a corto plazo a su vencimiento.

2. Razones de actividad o utilización que indican el grado hasta el cual rotan los activos, o son usados para apoyar las ventas.
3. Las razones de palanca financiera que indica el grado hasta el cual se usan fondos de una deuda o del pasivo para financiar los activos.
4. Razones de rentabilidad que indican la efectividad de una empresa en los términos de los márgenes de utilidad y tasas de rendimiento sobre la inversión.

1.- RAZONES DE LIQUIDEZ

RAZON DEL CIRCULANTE.

Esta razón permite medir la capacidad que tiene una empresa para cubrir sus adeudos a corto plazo. Esta razón se lee en veces.

Activo Circulante

Pasivo Circulante

Esta misma razón el C.P. y L.A.E. Abraham Perdomo Moreno la llama razón del Capital de Trabajo.

RELACION DE LA PRUEBA DEL ACIDO O SEVERA.

Esta se calcula dividiendo la suma del efectivo, valores realizables y cuentas por cobrar entre el pasivo circulante. Puesto que esta comparación elimina los inventarios de la consideración, sirve como otra comprobación de lo adecuado de la relación del circulante.

Es una medida del grado hasta el cual el efectivo y el casi efectivo (incluyendo las cuentas por cobrar) cubren las obligaciones a corto plazo. Esta razón se lee en veces.

Activo Circulante - Inventarios

Pasivo Circulante

ROTACION DE LAS CUENTAS POR PAGAR Y PERIODO PROMEDIO DE PAGO.

A medida que una empresa se vuelve menos líquida, es muy probable que tenga dificultades en pagar puntualmente a sus acreedores comerciales. Las tendencias en esta dirección pueden ser relevadas calculando la rotación de las cuentas por pagar o el periodo de pago promedio.

La rotación de las cuentas por pagar se calcula dividiendo las compras a crédito de material e inventario entre las cuentas por pagar a final de año. Un cálculo alternativo es determinar el promedio de las compras a crédito diarias (Compra a crédito anuales / 360 días) y luego dividir este promedio entre las cuentas pendientes de pago para determinar el periodo de pago promedio.

ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR.

$$\frac{\text{Costos de los Artículos Vendidos}}{\text{Cuentas por Pagar}} = \text{Promedio Comercial}$$

Esta razón se lee en veces.

PROMEDIO DEL PERIODO DE PAGO.

$$\frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\frac{\text{Costo de los Artículos Vendidos}}{360}} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Costo por día de los Artículos vendidos}} = \text{Promedio Comercial}$$

Esta razón se lee en días

2.- RAZONES DE ACTIVIDAD O DE UTILIZACION

ROTACION TOTAL DE ACTIVOS.

Esta razón se calcula dividiendo las ventas netas entre los activos totales de la empresa.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Total de Activos}}$$

Esta razón se lee en veces

ROTACION DE ACTIVOS FIJOS.

Esta se calcula dividiendo las ventas netas entre los activos a largo plazo o fijos de la empresa. Indica si la empresa ha alterado su intensidad de capital (Activos Fijos) con relación a las ventas.

Ventas Netas

Activos Fijos

Esta razón se lee en veces.

ROTACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA

La rotación de las cuentas por cobrar se calcula dividiendo las ventas anuales, de preferencia las ventas a crédito entre las cuentas por cobrar al final del año. El propósito de medir la liquidez de las cuentas por cobrar. Si la tasa anual de rotación es de seis veces, esto significa que en promedio, las cuentas por cobrar se cubren en dos meses.

Un calculo alternativo que proporciona la misma clase de información es determinar las ventas a crédito promedio diarias y luego dividir este entre las cuentas por cobrar pendientes para determinar el periodo promedio de cobranza.

ROTACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR.

Ventas Netas

Cuentas por Cobrar

Esta razón se lee en veces

PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA.

$$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas /360}} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas X día}}$$

Esta razón se lee en días.

ROTACION DEL INVENTARIO.

La rotación del inventario se calcula dividiendo el costo de los artículos vendidos entre el inventario de fin de año. Aquí estamos buscando determinar lo rápido que los fondos fluyen a través del inventario y que tan circulante es el mismo. Esta cifra indica si el inventario es deficiente o excesivo con relación al volumen de ventas.

Costo de lo Vendido

Inventario

Esta razón se lee en veces.

3.- RAZONES DE PALANCA FINANCIERA.

DEUDA TOTAL AL TOTAL DE ACTIVOS.

Esta se calcula dividiendo la deuda total ó pasivo entre el activo total del negocio. Esta relación muestra la proporción de los activos totales financiada por los acreedores.

$$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Total de Activos}}$$

Esta razón se lee en porcentaje.

ANALISIS DEL CAPITAL

Esta razón nos permite conocer el porcentaje del cual es dueña la empresa de sus Activos Totales con respecto al capital, así como poder conocer el porcentaje de apalancamiento financiero que tiene la empresa.

El procedimiento para determinar este porcentaje es la aplicación de una regla de tres de los siguientes conceptos:

$$\frac{\text{Activos Totales}}{\text{Capital Contable}} = \frac{100\%}{?}$$

El resultado que obtengamos es el porcentaje de los Activos Totales del cual es dueña la empresa, ésta razón se lee en porcientos.

(3) Johnson Robert W. , Melicher Ronald W.
Administración Financiera Ed. CECSA.
Pag. 88-95

**3.2.2 ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL
EJERCICIO CONTABLE DE 1993.**

RAZON DEL CIRCULANTE

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{377,820}{134,910} = 2.80 \text{ Veces}$$

Esta razón nos muestra que la empresa tiene una capacidad de 2.80 veces para cubrir las deudas a corto plazo que a adquirido con relación al activo circulante.

Como se puede observar en este ejercicio de 1993, la empresa se encuentra en condiciones de afrontar las deudas a corto plazo, que ha adquirido con su activo circulante.

RAZON DE LA PRUEBA DEL ACIDO

Activo Circulante - Inventarios

Pasivo Circulante

377,820 - 210,100

167,720

134,910

134,910

= 1.24 Veces

Podemos observar como en la prueba del ácido, a la suma total del Activo Circulante se le restan los Inventarios, con el fin de medir la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, únicamente con el efectivo y casi efectivo, esto se refiere a las Cuentas y Documentos por Cobrar.

En este caso, se puede ver que la empresa tiene una capacidad de pago de 1.24 veces. Es decir, se tiene la capacidad de pagar la deuda a corto plazo con el Activo Circulante sin tomar en cuenta nuestros inventarios, y aún quedan 0.24.

ROTACION TOTAL DE ACTIVOS.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Total de Activos}} = 0.84 \text{ Veces}$$
$$\frac{770,000}{911,770} = 0.84 \text{ Veces}$$

Como se puede observar con esta razón de Rotación de Activos, estos rotan 0.84 veces en relación a las Ventas Netas que tuvo la empresa en el ejercicio contable de 1993.

ROTACION DE LOS ACTIVOS FIJOS

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos}} = 1.44 \text{ Veces}$$
$$\frac{770,000}{533,950} = 1.44 \text{ Veces}$$

En cuanto a la Rotación de los Activos Fijos, podemos ver que rotan 1.44 veces en relación a las Ventas Netas que hubieron en el ejercicio contable de 1993.

ROTACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Ventas Netas</u>	=	<u>Ventas Netas</u>	
Cuentas por Cobrar		Cuentas por Cobrar (Clientes + Doctos por Cobrar)	
770,000			
80,910	=	9.51	Veces

Para aplicar esta razón de la Rotación de las Cuentas por Cobrar y con el fin de que sea real la información que arroje esta razón, se realizó la sumatoria del renglón de clientes y del de Documentos por Cobrar, ya que el resultado de esta sumatoria es lo que realmente tiene la empresa en sus Cuentas por Cobrar.

Como podemos observar, la Rotación de Cuentas por Cobrar es de 9.51 veces con relación a las Ventas Netas que hubieron en el ejercicio contable de 1993.

PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA ANUAL.

$$\begin{array}{r} \text{Cuentas por Cobrar} \\ \hline \text{Ventas Netas / 360} \\ \\ \frac{80,910}{770,000 / 360} = \frac{80,910}{2,138.88} = \\ \\ = 37.82 \text{ Días} \end{array}$$

El Periodo Promedio de Cobranza Anual, como lo podemos observar, tarda 37.82 días; es decir, son los días que la empresa tarda en recuperar sus cuentas por cobrar ó ventas a crédito. En el presente análisis vemos que su promedio es bueno.

Es importante aclarar que este promedio de rotación de cobranza se puede obtener por día, pero para ello se necesitaría mínimo estados financieros mensuales para poder determinar el promedio diario; en este caso como el análisis es anual solo se calcula el promedio anual como ya lo determinamos.

ROTACION DEL INVENTARIO.

$$\frac{\text{Costo de los Vendido}}{\text{Inventarios}} = 2.94 \text{ Veces}$$
$$\frac{618,000}{210,100} = 2.94 \text{ Veces}$$

Como podemos observar en la razón de Rotación del Inventario da el resultado de que rota 2.94 Veces con relación al Costo de lo Vendido en 1993.

Podemos decir que es muy buen promedio y que está directamente proporcional con lo vendido en el ejercicio.

RAZON DE DEUDA TOTAL AL TOTAL DE ACTIVOS.

$$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Total de Activos}}$$

$$\frac{230,910}{911,770} = 0.2532 = 25.32 \%$$

Como podemos ver el resultado de aplicar la razón de Deuda Total al Total de Activos nos muestra que la empresa tiene una capacidad de pago del 25.32% de la deuda total con relación al Activo Total.

En otro razonamiento, en 1993 la empresa fue dueña del total de sus Activos en 74. 68%.

ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR.

$$\frac{\text{Costo de los Articulos Vendidos}}{\text{Cuentas por Pagar}} = 5.80 \text{ Veces}$$

$$\frac{618,000}{106,440} = 5.80 \text{ Veces}$$

Para poder desarrollar esta razón de las Cuentas por Pagar, realizamos la sumatoria de los renglones de Sueldos y Salarios por Pagar, Proveedores, y Acreedores, ya que estos integran las cuentas por pagar.

La rotación de las Cuentas por Pagar es de 5.80 veces con relación al costo de lo vendido.

También podríamos aplicar esta misma razón de Rotación de las Cuentas por Pagar tomando la suma del Pasivo a Coto Plazo, en donde además de los tres renglones anteriores que se tomaron en cuenta en este caso aumentarían los renglones de I.V.A. e Impuestos por pagar; es decir, la suma del Pasivo Total

Costo de los Artículos Vendidos

Cuentas por Pagar

$$\frac{618,000}{134,910} = 4.58 \text{ Veces}$$

Como podemos ver la Rotación de las Cuentas por Pagar tomando como base la suma del Pasivo a Corto Plazo es de 4.58 veces con relación al Costo de lo Vendido.

ANALISIS DEL CAPITAL.

El análisis del capital nos proporciona una forma alternativa de ver en que porcentaje la empresa es dueña de sus Activos Totales y cual es el porcentaje de apalancamiento

Por lo que para analizarlo aplicaremos una regla de tres, es decir:

$$\begin{array}{rcccl} & \text{Activos Totales} & = & 100\% & \\ & \hline & \text{Capital Contable} & & ? & \\ \\ 911,770 & & 100\% & & \\ \hline & = & \hline & = & 74.67\% \\ 680,860 & & ? & & \end{array}$$

Por lo tanto, podemos decir que la empresa es propietaria del 74.67% de sus Activos Totales y sólo está apalancada en un 25.33%, por lo que se puede observar que en este ejercicio la empresa está en excelentes condiciones.

3.2.3 ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL EJERCICIO CONTABLE DE 1994, COMPARADO CON LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN 1993.

RAZON DEL CIRCULANTE.

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{511,770}{136,869} = 3.73 \text{ Veces}$$

Esta razón nos muestra que la empresa tiene una capacidad de 3.73 veces para cubrir las deudas a corto plazo que a adquirido con relación al activo circulante.

Como se puede observar en este ejercicio de 1994, la empresa se encuentra en condiciones de afrontar las deudas que a adquirido con su activo circulante.

Al comparar el resultado obtenido de la razón del Circulante en el ejercicio de 1993 que fue de 2.80 veces y en el ejercicio de 1994 que fue de 3.73 veces, podemos ver como

en 1994 la capacidad de pago del Pasivo a Corto Plazo con relación al Activo Circulante aumento 0.93 veces con respecto a 1993.

Se puede decir que la empresa mejoró en lo que se refiere a su disponibilidad.

RAZON DE LA PRUEBA DEL ACIDO.

$$\frac{\text{Activo Circulante - Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{511,700 - 340,100}{171,700} = \frac{136,869}{136,869} = 1.25 \text{ Veces}$$

Podemos observar como en la prueba del ácido, a la suma total del Activo Circulante se le restan los Inventarios, con el fin de medir la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, únicamente con el efectivo y casi efectivo, esto se refiere a las Cuentas y Documentos por Cobrar.

En este caso, se puede ver que la empresa tiene una capacidad de pago de 1.25 veces. Es decir, se tiene la capacidad de pagar la deuda a corto plazo con el Activo Circulante sin tomar en cuenta nuestros inventarios, y aún queda 0.25 por cada peso.

Al comparar el resultado obtenido de la prueba del ácido del ejercicio contable de 1993 que fue de 1.24 veces con el del ejercicio contable de 1994 que fue de 1.25 veces, podemos observar que en 1994 aumento aunque muy poco en 0.01 veces con relación a 1993.

Cabe señalar, que aunque hubo aumento, este no fue significativo, sin embargo es bueno que la empresa aumente.

ROTACION TOTAL DE ACTIVOS.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Total de Activos}} = 0.94 \text{ Veces}$$

908,700

961,238

Como se puede observar con esta razón de Rotación de Activos, estos rotan 0.94 veces en relación a las Ventas Netas que tuvo la empresa en el ejercicio contable de 1994.

Al comparar el resultado obtenido de la Rotación Total de Activos del ejercicio contable de 1993 que fue de 0.84 veces con el del ejercicio contable de 1994 que fue de 0.94 veces, podemos ver que en 1994 esta rotación aumento 0.10 veces, con relación a 1993, lo cual es muy bueno para la empresa, ya que vemos como las Ventas Netas de 1994 fueron mayores a las de 1993.

ROTACION DE LOS ACTIVOS FIJOS.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos}} = 2.02 \text{ Veces}$$

908,700

449,538

En cuanto a la Rotación de los Activos Fijos, podemos ver que rotan 2.02 veces en relación a las Ventas Netas que hubieron en el ejercicio contable de 1994.

Al comparar el resultado obtenido en la Rotación de Activos Fijos del ejercicio contable de 1993 que fue de 1.44 veces con el de 1994 que fue de 2.02 veces, podemos observar que en 1994 esta Rotación de Activos Fijos aumento en 0.58 veces con relación a 1993, lo cual es muy bueno para la empresa ya que esta rotación aumenta en base a las Ventas Netas; es decir, en 1994 se vendió más que en 1993.

ROTACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR.

Ventas Netas	=	Ventas Netas	
<hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/>		<hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/>	
Cuentas por Cobrar		Cuentas por Cobrar (Clientes + Doctos por Cobrar)	
908,700			
<hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/>	=	10.72 Veces	
84,700			

Para aplicar esta razón de la Rotación de las Cuentas por Cobrar y con el fin de que sea real la información que arroje esta razón, se realizó la sumatoria del renglón de clientes y del de Documentos por Cobrar, ya que el resultado de esta sumatoria es lo que realmente tiene la empresa en sus Cuentas por Cobrar.

Como podemos observar, la Rotación de Cuentas por Cobrar es de 10.72 veces con relación a las Ventas Netas que hubieron en el ejercicio contable de 1994.

Al comparar los resultados obtenidos en la Rotación de las Cuentas por Cobrar del ejercicio contable de 1993 fue de 9.51 veces con el de 1994 que fue de 10.72 veces, podemos observar que en 1994 esta Rotación de Cuentas por Cobrar aumento en 1.21 veces; es decir, este aumento fue excelente para la empresa, ya que aumento 1.21 veces mas en 1994 con respecto a 1993 las Cuentas por Cobrar con relación a las Ventas Netas.

PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA ANUAL.

$$\begin{array}{rcc}
 & \text{Cuentas por Cobrar} & \\
 & \hline
 & \text{Ventas Netas / 360} & \\
 \\
 84,700 & & 84,700 \\
 \hline & = & \hline \\
 908,700 / 360 & & 2,524.16 \\
 \\
 = & 33.55 & \text{Días}
 \end{array}$$

El Período Promedio de Cobranza Anual, como lo podemos observar, tarda 33.55 días; es decir, son los días que la empresa tarda en recuperar sus cuentas por cobrar ó ventas a crédito. En el presente análisis vemos que su promedio es bueno.

Es importante aclarar que este promedio de rotación de cobranza se puede obtener por día, pero para ello se necesitaría mínimo estados financieros mensuales para poder determinar el promedio diario; en este caso como el análisis es anual sólo se calcula el promedio anual como ya lo determinamos.

Al comparar los resultados obtenidos en el Período Promedio de Cobranza Anual del ejercicio contable de 1993 que fue de 37.82 días con el de 1994 que fue de 33.55 días, podemos ver que en 1994 la recuperación de las Cuentas por Cobrar disminuyeron 4.27 días con respecto a 1993.

Dicha disminución es excelente para la empresa, ya que tarda menos días en recuperar las cuentas por cobrar.

ROTACION DEL INVENTARIO.

Costo de los Vendido

Inventarios

$$\frac{780,000}{340,000} = 2.29 \text{ Veces}$$

Como podemos observar en la razón de Rotación del Inventario da el resultado de que rota 2.29 Veces con relación al Costo de lo Vendido en 1994.

Podemos decir que es muy buen promedio y que esta directamente proporcional con lo vendido en el ejercicio.

Al comparar los resultados obtenidos en la Rotación del Inventario del ejercicio contable de 1993 fue de 2.94 veces y en el ejercicio contable de 1994 fue de 2.29 veces, como se puede ver en 1994 esta Rotación de los Inventarios disminuyó en 0.65 veces en relación a 1993.

Esto aunque no es importante, hay que tener cuidado en este aspecto ya que se trata de los inventarios de la empresa, los cuales son los que originan las ventas.

RAZON DE DEUDA TOTAL AL TOTAL DE ACTIVOS.

Deuda Total

Total de Activos

$$\frac{218,869}{961,238} = 0.2276 = 22.76\%$$

Como podemos ver el resultado de aplicar la razón de Deuda Total al Total de Activos nos muestra que la empresa tiene una capacidad de pago del 22.76% de la deuda total con relación al Activo Total.

Al comparar los resultados obtenidos de la razón de Deuda Total al Total de Activos, en el ejercicio contable de 1993 fue de 25.32% y en el ejercicio contable de 1994 fue de 22.76%; como se puede observar, la capacidad de pago de la empresa en 1994 disminuyó 2.56% con respecto a 1993.

Esto se debe que aunque al Total de los Activos y de las Deudas en 1994 aumentaron, no fue de manera proporcional.

En otro razonamiento, en 1993 la empresa fue dueña del total de sus Activos en un 74.68%; y en 1994 aumentó al 77.24%.

ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR

Costo de los Artículos Vendidos

Cuentas por Pagar

$$\frac{780,000}{97,600} = 7.99 \text{ Veces}$$

Para poder desarrollar esta razón de las Cuentas por Pagar, realizamos la sumatoria de los renglones de Sueldos y Salarios por Pagar, Proveedores, y Acreedores, ya que estos integran las cuentas por pagar.

La rotación de las Cuentas por Pagar es de 7.99 veces con relación al costo de lo vendido.

Al comparar los resultados obtenidos en la Rotación de las Cuentas por Pagar en el ejercicio contable de 1993 que fue de 5.80 veces con el ejercicio contable de 1994 que fue de 7.99 veces, podemos observar en este último ejercicio la rotación de las Cuentas por Pagar aumentó en 2.19 veces, lo cual es importante para la empresa ya que tenemos una rotación mayor a la que se tenía en el ejercicio contable de 1993.

También podríamos aplicar esta misma razón de Rotación de las Cuentas por Pagar tomando la suma del Pasivo a Coto Plazo, en donde además de los tres renglones anteriores que se tomaron en cuenta en este caso aumentarían los renglones de I.V.A. e Impuestos por pagar; es decir, la suma del Pasivo Total.

Costo de los Artículos Vendidos

Cuentas por Pagar

$$\frac{780,000}{136,869} = 5.69 \text{ Veces}$$

Como podemos ver la Rotación de las Cuentas por Pagar tomando como base la suma del Pasivo a Corto Plazo es de 5.69 veces con relación al Costo de lo Vendido.

Al comparar los resultados obtenidos en la Rotación de las Cuentas por Pagar tomando como base la suma del Pasivo a Corto Plazo en el ejercicio contable de 1993 fue de 4.58 veces y en el ejercicio contable de 1994 fue de 5.69 veces, es decir, en 1994 aumentó la Rotación de las Cuentas por Pagar en 1.11 veces con respecto a 1993; es decir la empresa tubo menos capacidad de pago en 1994, para muestra está que tardó más en pagar sus deudas.

ANALISIS DEL CAPITAL.

El análisis del capital nos proporciona una forma alternativa de ver en que porcentaje la empresa es dueña de sus Activos Totales y cual es el porcentaje de apalancamiento.

Por lo que para analizarlo aplicaremos una regla de tres, es decir:

Activos Totales	=	100%	
<hr style="width: 100%;"/>		<hr style="width: 100%;"/>	
Capital Contable		?	
961,238		100%	
<hr style="width: 100%;"/>	=	<hr style="width: 100%;"/>	=
742,369		?	77.23%

Por lo tanto, podemos decir que la empresa es propietaria del 77.23% de sus Activos Totales y sólo está apalancada en un 22.77%, por lo que se puede observar que en este ejercicio la empresa está en muy buenas condiciones por el hecho de ser propietaria de la mayor parte de sus activos.

Al comparar los resultados obtenidos en el análisis del capital en el ejercicio contable de 1993 fue de 74.67% y en 1994 fue de 77.23%, podemos observar que en 1994 la empresa fue dueña de sus activo en 2.56% más con respecto a 1993. Como lo podemos ver, mejoró en este último ejercicio.

3.2.4 ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL EJERCICIO CONTABLE DE 1995, COMPARADO CON LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN 1993 y 1994.

RAZON DEL CIRCULANTE.

$$\begin{array}{r} \text{Activo Circulante} \\ \hline \text{Pasivo Circulante} \\ \\ = \frac{436,000}{75,825} = 5.75 \text{ Veces} \end{array}$$

Esta razón nos muestra que la empresa tiene una capacidad de 5.75 veces para cubrir las deudas a corto plazo que a adquirido con relación al activo circulante.

Como se puede observar en este ejercicio de 1995, la empresa se encuentra en condiciones de afrontar las deudas que a adquirido con su activo circulante.

Al comparar el resultado obtenido de la razón del Circulante en el ejercicio de 1993 que fue de 2.80 veces y en el ejercicio de 1995 que fue de 5.75 veces, podemos ver como

en 1995 la capacidad de pago del Pasivo a Corto Plazo con relación al Activo Circulante aumento 2.95 veces con relación a 1993.

Se puede decir que el aumento que tubo en 1995 fue excelente, ya que como lo podemos ver aumentó considerablemente su capacidad de pago con respecto al ejercicio contable de 1993.

Ahora comparemos el resultado de la razón del Circulante que en el ejercicio contable de 1994 fue de 3.73 veces y en el ejercicio contable de 1995 fue de 5.75 veces, como se puede observar en 1995 hubo un aumento de 2.02 veces con respecto a 1994, por lo que podemos decir, que en este aspecto al empresa mejoro mucho la capacidad de pago con respecto a los dos ejercicios contables anteriores 1993 y 1994.

RAZON DE LA PRUEBA DEL ACIDO.

$$\begin{array}{r} \text{Activo Circulante - Inventarios} \\ \hline \text{Pasivo Circulante} \\ \hline \end{array}$$

436,000 - 270,000	=	166,000
<hr/>		<hr/>
75,825		75,825

= 2.18 Veces

Podemos observar como en la prueba del ácido, a la suma total del Activo Circulante se le restan los Inventarios, con el fin de medir la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, únicamente con el efectivo y casi efectivo, esto se refiere a las Cuentas y Documentos por Cobrar.

En este caso, se puede ver que la empresa tiene una capacidad de pago de 2.18 veces. Es decir, se tiene la capacidad de pagar dos veces la deuda a corto plazo con el Activo Circulante sin tomar en cuenta nuestros inventarios.

Al comparar el resultado obtenido de la prueba del ácido del ejercicio contable de 1993 que fue de 1.24 veces con el del ejercicio contable de 1995 que fue de 2.18 veces, podemos observar que en 1995 aumentó aunque muy poco en 0.94 veces con relación a 1993.

Ahora comparemos el resultado de la Prueba del Acido del ejercicio 1994 que fue de 1.25 veces con respecto a 1995 que fue de 2.18 veces, podemos observar que en 1995 la capacidad de pago aumentó 0.93 veces con respecto a 1994.

ROTACION TOTAL DE ACTIVOS.

Ventas Netas

Total de Activos

$$\frac{1,020,000}{800,126} = 1.27 \text{ Veces}$$

Como se puede observar con esta razón de Rotación de Activos, estos rotan 1.27 veces en relación a las Ventas Netas que tuvo la empresa en el ejercicio contable de 1995.

Al comparar el resultado obtenido de la Rotación Total de Activos del ejercicio contable de 1993 que fue de 0.84 veces con el del ejercicio contable de 1995 que fue de 1.27 veces, podemos ver que en 1995 esta rotación aumentó 0.43 veces, con relación a 1993.

Ahora comparemos el resultado obtenido de la Rotación Total de Activos del ejercicio contable de 1994 que fue de 0.94 con el del ejercicio contable de 1995 que fue de 1.27 veces, podemos observar que en 1995 esta rotación aumentó 0.33 veces con respecto a 1994.

ROTACION DE LOS ACTIVOS FIJOS.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos}}$$

$$\frac{1,020,000}{364,126} = 2.80 \text{ Veces}$$

En cuanto a la Rotación de los Activos Fijos, podemos ver que rotan 2.80 veces en relación a las Ventas Netas que hubieron en el ejercicio contable de 1995.

Al comparar el resultado obtenido en la Rotación de Activos Fijos del ejercicio contable de 1993 que fue de 1.44 veces con el de 1995 que fue de 2.80 veces, podemos observar que en 1995 esta Rotación de Activos Fijos aumentó en 1.36 veces con relación a 1993, lo cual es muy bueno para la empresa ya que esta rotación aumenta en base a las Ventas Netas ; es decir, en 1994 se vendió más que en 1993.

ROTACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar (Clientes + Doctos por Cobrar)}}$$

$$\frac{1,020,000}{107,000} = 9.53 \text{ Veces}$$

Para aplicar esta razón de la Rotación de las Cuentas por Cobrar y con el fin de que sea real la información que arroje esta razón, se realizó la sumatoria del renglón de clientes y del de Documentos por Cobrar, ya que el resultado de esta sumatoria es lo que realmente tiene la empresa en sus Cuentas por Cobrar.

Como podemos observar, la Rotación de Cuentas por Cobrar es de 9.53 veces con relación a las Ventas Netas que hubieron en el ejercicio contable de 1995.

Al comparar los resultados obtenidos en la Rotación de las Cuentas por Cobrar del ejercicio contable de 1993 fue de 9.51 veces con el de 1995 que fue de 9.53 veces, podemos observar que en 1995 esta Rotación de Cuentas por Cobrar aumento en 0.02 veces; con respecto a 1993.

Ahora comparemos la Rotación de las Cuentas por Cobrar del ejercicio contable de 1994 que fue de 10.72 veces con el de 1995 que fue de 9.53 veces; como se puede observar la Rotación de las Cuentas por Cobrar tuvieron una disminución de 1.19 veces en 1995 con respecto a 1994.

Esto significa que en 1995 la rotación de las Cuentas por Cobrar rotaron menos veces en relación a 1994.

PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA ANUAL.

$$\begin{array}{r} \text{Cuentas por Cobrar} \\ \hline \text{Ventas Netas / 360} \\ \\ \frac{107,000}{1,020,000 / 360} = \frac{107,000}{2,833.34} \\ \\ = 37.76 \text{ Días} \end{array}$$

El Periodo Promedio de Cobranza Anual, como lo podemos observar, tarda 37.76 días; es decir, son los días que la empresa tarda en recuperar sus cuentas por cobrar ó ventas a crédito. En el presente análisis vemos que su promedio es bueno.

Es importante aclarar que este promedio de rotación de cobranza se puede obtener por día, pero para ello se necesitaría mínimo estados financieros mensuales para poder determinar el promedio diario; en este caso como el análisis es anual solo se calcula el promedio anual como ya lo determinamos.

Al comparar los resultados obtenidos en el Periodo Promedio de Cobranza Anual del ejercicio contable de 1993 que fue de 37.82 días con el de 1995 que fue de 37.76 días, podemos ver que en 1995 la recuperación de las Cuentas por Cobrar disminuyeron 0.06 días con respecto a 1993.

Ahora comparemos el Periodo Promedio de Cobranza Anual del ejercicio contable de 1994 que fue de 33.55 días con el de 1995 que fue de 37.76 días, podemos observar que en 1995 aumentó 4.21 días en relación a 1994; esto quiere decir que en 1995 tardamos más en recuperar nuestras Cuentas por Cobrar.

ROTACION DEL INVENTARIO.

$$\frac{\text{Costo de los Vendido}}{\text{Inventarios}} = 3.35 \text{ Veces}$$
$$\frac{905,000}{270,000} = 3.35 \text{ Veces}$$

Como podemos observar en la razón de Rotación del Inventario da el resultado de que rota 3.35 veces con relación al Costo de lo Vendido en 1995.

Podemos decir que es muy buen promedio y que esta directamente proporcional con lo vendido en el ejercicio.

Al comparar los resultados obtenidos en la Rotación del Inventario del ejercicio contable de 1993 fue de 2.94 veces y en el ejercicio contable de 1995 fue de 3.35

veces, como se puede ver en 1995 esta Rotación de los Inventarios aumento en 0.41 veces en relación a 1993.

Esto aunque no es muy significativo, si es importante tener cuidado en este aspecto ya que se trata de los inventarios de la empresa, los cuales son los que originan las ventas.

Ahora comparemos los resultados obtenidos de la Rotación del Inventario del ejercicio contable de 1994 que fue de 2.29 veces y en el ejercicio contable de 1995 fue de 3.35 veces, esta Rotación de Inventarios aumentó 1.06 veces en 1995 con respecto a 1994.

Esto es favorable para la empresa, ya que en 1995 con respecto a 1993 y 1994 aumentó considerablemente la rotación de los inventarios lo cual es muy importante.

RAZON DE DEUDA TOTAL AL TOTAL DE ACTIVOS.

$$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Total de Activos}} = 0.1072 = 10.72 \%$$

85,825				
<hr/>	=	0.1072	=	10.72 %
800,126				

Como podemos ver el resultado de aplicar la razón de Deuda Total al Total de Activos nos muestra que la empresa tiene una capacidad de pago del 10.72% de la deuda total con relación al Activo Total.

Al comparar los resultados obtenidos de la razón de Deuda Total al Total de Activos, en el ejercicio contable de 1993 fue de 25.32% y en el ejercicio contable de 1995 fue de 10.76%; como se puede observar, la capacidad de pago de la empresa en 1995 disminuyó 2.56% con respecto a 1993.

Esto se debe que aunque al Total de los Activos y de las Deudas en 1994 aumentaron, no fue de manera proporcional, es decir, si lo comparamos con 1993 en proporción fueron mayores las ventas al Activo Total.

Ahora comparemos los resultados del ejercicio contable de 1994 que fue de 22.76% con el ejercicio contable de 1995 que fue de 10.72%; como se puede observar en 1995 la capacidad de pago disminuyó en 12.04% con respecto a 1994.

Esta disminución igual que en 1993 con 1995 se debe a la disminución del Activo Total.

En otro razonamiento, en 1993 la empresa fue dueña del total de sus Activos en un 74.68%, en 1994 aumentó ese porcentaje a 77.24%, y en 1995 volvió a aumentar a 89.28%.

ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR.

Costo de los Articulos Vendidos

Cuentas por Pagar

905,000

= 16.21 Veces

55,800

Para poder desarrollar esta razón de las Cuentas por Pagar, realizamos la sumatoria de los renglones de Sueldos y Salarios por Pagar, Proveedores, y Acreedores, ya que estos integran las cuentas por pagar.

La rotación de las Cuentas por Pagar es de 16.21 veces con relación al costo de lo vendido.

Al comparar los resultados obtenidos en la Rotación de las Cuentas por Pagar en el ejercicio contable de 1993 que fue de 5.80 veces con el ejercicio contable de 1995 que fue de 16.21 veces, podemos observar en este último ejercicio la rotación de las Cuentas por Pagar aumento en 10.41 veces, lo cual es importante para la empresa ya que tenemos una rotación mayor a la que se tenía en el ejercicio contable de 1993.

Ahora comparemos la Rotación de las Cuentas por Pagar en el ejercicio contable de 1994 que fue de 7.99 veces con el ejercicio contable de 1995 que fue de 16.21 veces, como podemos observar en este último ejercicio la Rotación de las Cuentas por Pagar aumentaron 8.22 veces con respecto a 1994.

También podríamos aplicar esta misma razón de Rotación de las Cuentas por Pagar tomando la suma del Pasivo a Coto Plazo, en donde además de los tres renglones anteriores que se tomaron en cuenta en este caso aumentarían los renglones de I.V.A. e Impuestos por pagar; es decir, la suma del Pasivo Total

Costo de los Artículos Vendidos

Cuentas por Pagar

$$\begin{array}{r}
 905,000 \\
 \hline
 75,825
 \end{array}
 = 11.93 \text{ Veces}$$

Como podemos ver la Rotación de las Cuentas por Pagar tomando como base la suma del Pasivo a Corto Plazo es de 11.93 veces con relación al Costo de lo Vendido.

Al comparar los resultados obtenidos en la Rotación de las Cuentas por Pagar tomando como base la suma del Pasivo a Corto Plazo en el ejercicio contable de 1993 fue de 4.58 veces y en el ejercicio contable de 1995 fue de 11.93 veces, es decir en este último

ejercicio aumentó 7.35 veces con respecto a 1993; es decir, tardamos mas en pagar nuestras cuentas por pagar.

Ahora comparemos los resultados obtenidos en la Rotación de las Cuentas por Pagar del ejercicio contable de 1994 que fue de 5.69 veces y en el ejercicio de 1995 fue de 11.93 veces como podemos observar en 1995 que aumentó 6.24 veces con respecto a 1994.

En 1995 la Rotación de las Cuentas por Pagar tardaron mas en pagarse con respecto a 1993. y 1994.

ANALISIS DEL CAPITAL.

El análisis del capital nos proporciona una forma alternativa de ver en que porcentaje la empresa es dueña de sus Activos Totales y cual es el porcentaje de apalancamiento

Por lo que para analizarlo aplicaremos una regla de tres, es decir:

$$\begin{array}{rcl} \text{Activos Totales} & = & 100\% \\ \hline \text{Capital Contable} & & ? \end{array}$$

$$\frac{800,126}{714,301} = \frac{100\%}{?} = 89.27\%$$

Por lo tanto, podemos decir que la empresa es propietaria del 89.27% de sus Activos Totales y sólo está apalancada en un 10.73%, por lo que se puede observar que en este ejercicio la empresa está en muy buenas condiciones por el hecho de ser propietaria de la mayor parte de sus activos.

Al comparar los resultados obtenidos en el análisis del capital en el ejercicio contable de 1993 fue de 74.67% y en 1995 fue de 89.27%, podemos observar que en 1995 la empresa fue dueña de sus activo en 14.60% más con respecto a 1993. Como lo podemos ver, mejoró en este último ejercicio.

Pasemos ahora a comparar los resultados obtenidos en el análisis del capital en el ejercicio contable de 1994 que fue del 77.23% y en 1995 fue del 89.27%, por lo que podemos observar que en 1995 fue dueña del 12.04% más que con respecto a 1994.

3.2.5 ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL EJERCICIO CONTABLE DE 1996, COMPARADO CON LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN 1993, 1994 y 1995.

RAZON DEL CIRCULANTE.

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{580,201}{151,900} = 3.81 \text{ Veces}$$

Esta razón nos muestra que la empresa tiene una capacidad de 3.81 veces para cubrir las deudas a corto plazo que a adquirido con relación al activo circulante.

Como se puede observar en este ejercicio de 1996, la empresa se encuentra en condiciones de afrontar las deudas que a adquirido con su activo circulante.

Al comparar el resultado obtenido de la razón del Circulante en el ejercicio de 1993 que fue de 2.80 veces y en el ejercicio de 1996 que fue de 3.81 veces, podemos ver como

en 1996 la capacidad de pago del Pasivo a Corto Plazo con relación al Activo Circulante aumentó 1.01 veces con relación a 1993.

Podemos decir, que el aumento en la capacidad de pago, fue buena, sin embargo, si lo vemos con lo que sucedió en la comparación de 1993 con 1995, el aumento en este último año fue mayor que lo que paso en la comparación de 1993 con 1996.

Ahora comparemos el resultado de la razón del Circulante que en el ejercicio contable de 1994 fue de 3.73 veces y en el ejercicio contable de 1996 fue de 3.81 veces, como se puede observar en 1996 hubo un aumento de 0.08 veces con respecto a 1993, por lo que podemos decir, que en este aspecto la empresa mejoró mucho la capacidad de pago con respecto a los dos ejercicios contables anteriores 1993, 1994 y 1995. Si analizamos la comparación de 1994 con 1995, en este último año hubo un aumento de 2.02 veces el cual fue excelente.

Procedamos a analizar la Razón del Circulante en el ejercicio contable de 1995 que fue de 5.75 veces y en el ejercicio contable de 1996 fue de 3.81 veces, como se puede observar en 1996 hubo una disminución en la capacidad de pago de 1.94 veces, esto se debe a que en 1996 fue un año difícil para la empresa a causa de todos los problemas socioeconómicos que sucedieron en el país. Sin embargo, podemos ver que la empresa mantiene una buena capacidad de pago.

RAZON DE LA PRUEBA DEL ACIDO.

$$\begin{array}{r} \text{Activo Circulante - Inventarios} \\ \hline \\ \text{Pasivo Circulante} \\ \\ \frac{648,000 - 480,000}{151,900} = \frac{168,000}{151,900} \\ \\ = 1.11 \text{ Veces} \end{array}$$

Podemos observar como en la prueba del ácido, a la suma total del Activo Circulante se le restan los Inventarios, con el fin de medir la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, únicamente con el efectivo y casi efectivo, esto se refiere a las Cuentas y Documentos por Cobrar.

En este caso, se puede ver que la empresa tiene una capacidad de pago de 1.11 veces. Es decir, se tiene la capacidad de pagar una vez la deuda a corto plazo con el Activo Circulante sin tomar en cuenta nuestros inventarios.

Al comparar el resultado obtenido de la prueba del ácido del ejercicio contable de 1993 que fue de 1.24 veces con el del ejercicio contable de 1996 que fue de 1.11 veces, podemos observar que en 1996 disminuyó aunque muy poco en 0.13 veces con relación a 1993.

Ahora comparemos el resultado de la Prueba del Acido del ejercicio 1994 que fue de 1.25 veces con respecto a 1996 que fue de 1.11 veces, podemos observar que en 1996 la capacidad de pago disminuyó 0.14 veces con respecto a 1994.

Procedamos a analizar la Prueba del Acido del ejercicio contable de 1995 fue de 2.18 veces y en el ejercicio contable de 1996 fue de 1.11 veces, podemos observar que en este último ejercicio la capacidad de pago disminuyó en 1.07 veces con respecto a 1995.

Como podemos observar, en los análisis de la Prueba del Acido en 1996 la capacidad de pago disminuyó en comparación con los ejercicios de 1993, 1994 y 1995, ya que en estos ejercicios la empresa tenía la capacidad de pagar la deuda y un poco más, sin embargo en 1996 únicamente pagaba la deuda una sola vez y le quedaba un margen muy reducido.

ROTACION TOTAL DE ACTIVOS.

	Ventas Netas	
	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>	
	Total de Activos	
1,500,000	=	1.22 Veces
<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/> 1,228,201		

Como se puede observar con esta razón de Rotación de Activos, estos rotan 1.22 veces en relación a las Ventas Netas que tuvo la empresa en el ejercicio contable de 1996.

Al comparar el resultado obtenido de la Rotación Total de Activos del ejercicio contable de 1993 que fue de 0.84 veces con el del ejercicio contable de 1996 que fue de 1.22 veces, podemos ver que en 1996 esta rotación aumento 0.38 veces, con relación a 1993.

Ahora comparemos el resultado obtenido de la Rotación Total de Activos del ejercicio contable de 1994 que fue de 0.94 con el del ejercicio contable de 1996 que fue de 1.22 veces, podemos observar que en 1996 esta rotación aumento 0.28 veces con respecto a 1994.

Procedamos a analizar el resultado obtenido de la Rotación Total de Activos del ejercicio contable de 1995 que fue de 1.27 veces con el ejercicio contable de 1996 que fue de 1.22 veces, podemos observar que en 1996 esta rotación disminuyó 0.05 veces.

Esta Rotación en 1996 disminuyó con respecto a 1995, esto se debe a lo que ya mencionamos anteriormente, a los problemas socioeconómicos que sufrió el país.

ROTACION DE LOS ACTIVOS FIJOS.

Ventas Netas

Activos Fijos

$$\frac{1,500,000}{580,201} = 2.58 \text{ Veces}$$

En cuanto a la Rotación de los Activos Fijos, podemos ver que rotan 2.58 veces en relación a las Ventas Netas que hubieron en el ejercicio contable de 1996.

Al comparar el resultado obtenido en la Rotación de Activos Fijos del ejercicio contable de 1993 que fue de 1.44 veces con el de 1996 que fue de 2.58 veces, podemos observar que en 1996 esta Rotación de Activos Fijos aumentó en 1.14 veces con relación a 1993.

Ahora comparemos la Rotación de los Activos Fijos del ejercicio contable de 1994 que fue de 2.02 veces y en el ejercicio contable de 1996 que fue de 2.58 veces, podemos observar que en 1996 aumentó 0.56 con respecto a 1994.

Procedamos a analizar la Rotación de los Activos Fijos del ejercicio contable de 1995 que fue de 2.80 veces y en el ejercicio contable de 1996 que fue de 2.58 veces, podemos observar que en 1996 disminuyó 0.22 con respecto a 1995.

Como lo hemos visto a lo largo del análisis de 1996 comparado con 1993, 1994 y 1995; en 1996 aunque la empresa tiene disponibilidad y capacidad de pago, este año fue difícil en comparación con 1995.

ROTACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR.

$$\begin{array}{rcl} \text{Ventas Netas} & = & \text{Ventas Netas} \\ \hline & & \hline \text{Cuentas por Cobrar} & & \text{Cuentas por Cobrar (Clientes +} \\ & & \text{Doctos por Cobrar)} \\ \\ 1,500,000 & = & 16.66 \text{ Veces} \\ \hline 90,000 & & \end{array}$$

Para aplicar esta razón de la Rotación de las Cuentas por Cobrar y con el fin de que sea real la información que arroje esta razón, se realizó la sumatoria del renglón de clientes y del de Documentos por Cobrar, ya que el resultado de esta sumatoria es lo que realmente tiene la empresa en sus Cuentas por Cobrar.

Como podemos observar, la Rotación de Cuentas por Cobrar es de 16.66 veces con relación a las Ventas Netas que hubieron en el ejercicio contable de 1996.

Al comparar los resultados obtenidos en la Rotación de las Cuentas por Cobrar del ejercicio contable de 1993 fue de 9.51 veces con el de 1996 que fue de 16.66 veces, podemos observar que en 1996 esta Rotación de Cuentas por Cobrar aumento en 1.75 veces; con respecto a 1993.

Ahora comparemos la Rotación de las Cuentas por Cobrar del ejercicio contable de 1994 que fue de 10.72 veces con el de 1996 que fue de 16.66 veces; como se puede observar la Rotación de las Cuentas por Cobrar hubo un aumento de 5.94 veces en 1996 con respecto a 1994.

Procedamos a analizar la Rotación de las Cuentas por Cobrar del ejercicio contable de 1995 que fue de 9.53 veces con el de 1996 que fue de 16.66 veces, podemos observar que en 1996 aumentó 7.13 veces.

Como se puede ver en 1996 la Rotación de las Cuentas por Cobrar aumentaron considerablemente, lo cual es muy favorable para la empresa, esto lo podemos notar en el análisis realizado de 1996 comparado con 1993, 1994 y 1995.

PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA ANUAL.

$$\begin{array}{rcc}
 & \text{Cuentas por Cobrar} & \\
 & \hline
 & \text{Ventas Netas / 360} & \\
 \\
 & 90,000 & 90,000 \\
 & \hline & = & \hline & = \\
 & 1,500,000 / 360 & & 4,166.66 \\
 \\
 = & 21.60 \text{ Días} & &
 \end{array}$$

El Periodo Promedio de Cobranza Anual, como lo podemos observar, tarda 21.60 días; es decir, son los días que la empresa tarda en recuperar sus cuentas por cobrar ó ventas a crédito. En el presente análisis vemos que su promedio es bueno.

Es importante aclarar que este promedio de rotación de cobranza se puede obtener por día, pero para ello se necesitaría mínimo estados financieros mensuales para poder determinar el promedio diario; en este caso como el análisis es anual solo se calcula el promedio anual como ya lo determinamos.

Al comparar los resultados obtenidos en el Periodo Promedio de Cobranza Anual del ejercicio contable de 1993 que fue de 37.82 días con el de 1996 que fue de 21.60 días, podemos ver que en 1996 la recuperación de las Cuentas por Cobrar disminuyeron 16.22 días con respecto a 1993.

Ahora comparemos el Periodo Promedio de Cobranza Anual del ejercicio contable de 1994 que fue de 33.55 días con el de 1996 que fue de 21.60 días, podemos observar que en 1996 aumentó 11.95 días en relación a 1994; esto quiere decir que en 1996 tardamos más en recuperar nuestras Cuentas por Cobrar.

Procedamos a analizar el Promedio de Cobranza Anual de 1995 que fue de 37.76 días con el de 1996 que fue de 21.60 días, como podemos observar en 1996 disminuyó 16.16 días, como ya lo hemos mencionado, esto es bueno para la empresa ya que recupera sus cuentas por cobrar en menos tiempo.

ROTACION DEL INVENTARIO.

Costo de los Vendido

Inventarios

$$\frac{850,000}{480,000} = 1.77 \text{ Veces}$$

Como podemos observar en la razón de Rotación del Inventario da el resultado de que rota 1.77 Veces con relación al Costo de lo Vendido en 1996.

Al comparar los resultados obtenidos en la Rotación del Inventario del ejercicio contable de 1993 fue de 2.94 veces y en el ejercicio contable de 1996 fue de 1.77 veces, como se puede ver en 1996 esta Rotación de los Inventarios disminuyó en 1.17 veces en relación a 1993.

Esto aunque no es muy significativo, si es importante tener cuidado en este aspecto ya que se trata de los inventarios de la empresa, los cuales son los que originan las ventas.

Ahora comparemos los resultados obtenidos de la Rotación del Inventario del ejercicio contable de 1994 que fue de 2.29 veces y en el ejercicio contable de 1996 fue de 1.77 veces, esta Rotación de Inventarios aumentó 0.52 veces en 1996 con respecto a 1994.

Procedamos a analizar la Rotación del Inventario del ejercicio de 1995 que fue de 3.35 y en 1996 fue de 1.77 veces, se puede observar que en 1996 hubo una disminución de 1.58 veces.

Como se puede observar en el análisis de Rotación de Inventarios de 1996 comparado con 1993, 1994 y 1995 disminuyó, esto se debe a lo ya mencionado anteriormente; es decir, a los problemas socioeconómicos del país.

RAZON DE DEUDA TOTAL AL TOTAL DE ACTIVOS.

$$\begin{array}{r}
 \text{Deuda Total} \\
 \hline
 \text{Total de Activos} \\
 \\
 \frac{181,900}{1,228,201} = 0.1481 = 14.81\%
 \end{array}$$

Como podemos ver el resultado de aplicar la razón de Deuda Total al Total de Activos nos muestra que la empresa tiene una capacidad de pago del 14.81% de la deuda total con relación al Activo Total.

Al comparar los resultados obtenidos de la razón de Deuda Total al Total de Activos, en el ejercicio contable de 1993 fue de 25.32% y en el ejercicio contable de 1996 fue de 14.81%; como se puede observar, la capacidad de pago de la empresa en 1996 disminuyó 10.51% con respecto a 1993.

Ahora comparemos los resultados del ejercicio contable de 1994 que fue de 22.76% con el ejercicio contable de 1996 que fue de 14.81%; como se puede observar en 1996 la capacidad de pago disminuyó en 7.95% con respecto a 1994.

Procedamos a analizar los resultados del ejercicio contable de 1995 que fue de 10.76% y en 1996 fue de 14.81%, como podemos ver en 1996 aumentó 4.05% la capacidad de Deuda Total con respecto al Total de Activos.

Como podemos observar en el análisis de 1996 con 1993 y 1994 la capacidad de Deuda Total con respecto al Total de Activos disminuyó; sin embargo en 1996 con 1995 esta capacidad aumentó.

En otro razonamiento, en 1993 la empresa fue dueña del total de sus Activos en un 74.68%, y en 1994 aumentó ese porcentaje a 77.24%, en 1995 aumentó a 89.28% y en 1996 volvió a aumentar a 85.19%.

ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR.

Costo de los Artículos Vendidos

Cuentas por Pagar

850,000

= 7.33 Veces

115,900

Para poder desarrollar esta razón de las Cuentas por Pagar, realizamos la sumatoria de los renglones de Sueldos y Salarios por Pagar, Proveedores, y Acreedores, ya que estos integran las cuentas por pagar.

La rotación de las Cuentas por Pagar es de 7.33 veces con relación al costo de lo vendido.

Al comparar los resultados obtenidos en la Rotación de las Cuentas por Pagar en el ejercicio contable de 1993 que fue de 5.80 veces con el ejercicio contable de 1996 que fue de 7.33 veces, podemos observar en este último ejercicio la rotación de las Cuentas por Pagar aumento en 1.53 veces, lo cual es importante para la empresa ya que tenemos una rotación mayor a la que se tenía en el ejercicio contable de 1993.

Ahora comparemos la Rotación de las Cuentas por Pagar en el ejercicio contable de 1994 que fue de 7.99 veces con el ejercicio contable de 1996 que fue de 7.33 veces, como podemos observar en este último ejercicio la Rotación de las Cuentas por Pagar disminuyeron 0.66 veces con respecto a 1994.

Procedamos a analizar la Rotación de las Cuentas por Pagar en el ejercicio contable de 1995 que fue de 16.21% con el de 1996 que fue de 7.33, podemos observar que hubo una disminución de 8.88% con respecto a 1995.

Como se puede observar en el análisis anterior de la Rotación de las Cuentas por Pagar en 1996 comparado con 1993 existió un aumento, y en 1996 comparado con 1995 y

1996 existió una disminución lo cual es relativamente bueno ya que se esta trabajando el dinero ajeno y de alguna manera esta produciendo un rendimiento a la empresa.

También podríamos aplicar esta misma razón de Rotación de las Cuentas por Pagar tomando la suma del Pasivo a Corto Plazo, en donde además de los tres renglones anteriores que se tomaron en cuenta en este caso aumentarían los renglones de I.V.A. e Impuestos por pagar; es decir, la suma del Pasivo Total

Costo de los Artículos Vendidos

$$\frac{850,000}{151,900} = 5.59 \text{ Veces}$$

Como podemos ver la Rotación de las Cuentas por Pagar tomando como base la suma del Pasivo a Corto Plazo es de 5.59 veces con relación al Costo de lo Vendido.

Al comparar los resultados obtenidos en la Rotación de las Cuentas por Pagar tomando como base la suma del Pasivo a Corto Plazo en el ejercicio contable de 1993 fue de 4.58 veces y en el ejercicio contable de 1996 fue de 5.59 veces, es decir en este último ejercicio aumento 1.01 veces con respecto a 1993; es decir, tardamos mas en pagar nuestras cuentas por pagar.

Ahora comparemos los resultados obtenidos en la Rotación de las Cuentas por Pagar del ejercicio contable de 1994 que fue de 5.69 veces y en el ejercicio de 1996 fue de 5.59 veces como podemos observar en 1995 disminuyó 0.10 veces con respecto a 1994.

Procedamos a analizar la Rotación de las Cuentas por Pagar del ejercicio contable de 1995 que fue de 11.93 veces y en 1996 fue de 5.59 veces, como se puede observar en 1996 sufrió una disminución de 6.34 veces con respecto a 1995.

Como se puede observar en 1996 comparado con 1993 la Rotación de las Cuentas por Pagar aumentaron, sin embargo en 1996 con 1994 y 1995 esta rotación disminuyó.

ANALISIS DEL CAPITAL.

El análisis del capital nos proporciona una forma alternativa de ver en que porcentaje la empresa es dueña de sus Activos Totales y cual es el porcentaje de apalancamiento

Por lo que para analizarlo aplicaremos una regla de tres, es decir:

$$\begin{array}{rcl} \text{Activos Totales} & = & 100\% \\ \hline \text{Capital Contable} & & ? \end{array}$$

$$\frac{1,228,201}{1,046,301} = \frac{100\%}{?} = 85.19\%$$

Por lo tanto, podemos decir que la empresa es propietaria del 85.19% de sus Activos Totales y sólo está apalancada en un 14.81%, por lo que se puede observar que en este ejercicio la empresa está en muy buenas condiciones por el hecho de ser propietaria de la mayor parte de sus activos.

Al comparar los resultados obtenidos en el análisis del capital en el ejercicio contable de 1993 fue de 74.67% y en 1996 fue de 85.19%, podemos observar que en 1996 la empresa fue dueña de sus activo en 10.50% más con respecto a 1993. Como lo podemos ver, mejoró en este último ejercicio.

Pasemos ahora a comparar los resultados obtenidos en el análisis del capital en el ejercicio contable de 1994 que fue del 77.23% y en 1996 fue del 85.19%, por lo que podemos observar que en 1996 fue dueña del 7.96% más que con respecto a 1994.

Por último, pasemos a comparar los resultados obtenidos en el análisis del capital que en el ejercicio contable de 1995 fue del 89.27% y en 1996 fue del 85.19%, como podemos ver, en 1996 la empresa fue dueña de sus activos Totales 4.08% menos con respecto a 1995.

Podemos observar que los porcentajes de los cuatro ejercicios contables fueron excelentes, ya que la empresa fue dueña del total de sus activos en más de la mitad, y la palanca financiera fue menor.

3.3 COMENTARIOS FINALES DEL CAPITULO.

Después de haber realizado el análisis de los Estados de Situación Financiera por los ejercicios contables de 1993, 1994, 1995 y 1996 de la Comercializadora de Sweaters, S.A. de C.V., a través del método de Comparaciones y de Razones Financieras, pasemos al comentario final acerca de los resultados obtenidos en este análisis.

En lo que se refiere al análisis de comparaciones lo que hicimos fue analizar las cifras de un ejercicio contable comparándolo con los siguientes, esto con el fin de ver si aumentaron o disminuyeron de un ejercicio a otro, sin embargo aunque esto es bueno e incluso incluimos este análisis en forma de cédula; también estos Estados de Situación Financiera los analizamos a través de las razones financieras, para lograr un estudio mas analítico y detallado de nuestras cuentas de Balance, y a continuación hacemos un comentario de los resultados obtenidos en este estudio.

En lo que se refiere a la Razón del Circulante, en 1993 tuvimos un resultado de 2.80 veces, en 1994 de 3.73 veces, en 1995 de 5.75 veces, y en 1996 de 3.81 veces; como lo podemos observar tomando como base 1993 esta posibilidad de pago fue aumentando, sin embargo en 1996 esta bajo casi igualándose a la capacidad de pago que teníamos en el ejercicio de 1994.

Pasemos a analizar lo que es la razón de la Prueba del Acido, vemos que en 1993 la empresa tenia una capacidad de pago de 1.24 veces en 1994 fue de 1.25 veces en 1995 fue de 2.18 veces y en 1996 fue de 1.11 veces, como lo podemos observar esta posibilidad de

pago fue aumentando aunque en 1995 fue cuando la empresa tuvo mayor capacidad de pago y así como cuando analizamos la Razón del Circulante, pudimos observar que en 1996 la empresa bajo su capacidad de pago en esta Prueba del Acido, vemos que también disminuyo en comparación con 1995 e incluso quedo abajo de lo que teniamos en 1993.

En lo que se refiere a la Rotación Total de Activos en relación a Ventas Netas, en 1993 fue de 0.84 veces, en 1994 fue de 0.94 veces en 1995 fue de 1.27 veces y en 1996 fue de 1.22 veces, como podemos observar esta Rotación de Activos fue aumentando, sin embargo y al igual que en los dos casos anteriores en 1996 esta Rotación disminuyó en comparación con 1995 sin embargo se mantuvo arriba en comparación con 1993 y 1994.

En cuanto a la Rotación de los Activos Fijos también en relación a Ventas Netas, en 1993 fue de 1.44 veces en 1994 fue de 2.02 veces en 1995 fue de 2.80 veces y en 1996 fue de 2.58 veces, como podemos ver esta Rotación de Activos Fijos fue aumentando de año en año sin embargo aquí también nos encontramos nuevamente con que en 1996 esta rotación bajo en comparación con 1995 pero se mantuvo arriba que en 1993 y 1994.

En lo que se refiere a la Rotación de las Cuentas por Cobrar en relación a Ventas Netas, en 1993 fue de 9.51 veces en 1994 fue de 10.72 veces en 1995 fue de 9.53 veces y en 1996 fue de 16.66 veces, como lo podemos observar en 1994 tardábamos 10.72 veces en recuperar nuestras cuentas sin embargo en 1996 esta tardanza afecto a la empresa, ya que tardábamos 16.66 veces en recuperar nuestras cuentas lo cual es perjudicial para la empresa.

En cuanto al Periodo Promedio de Cobranza Anual en 1993 fue de 37.82 días en 1994 fue de 33.55 días en 1995 fue de 37.76 días y en 1996 fue de 21.60 días, como

podemos observar en este caso en 1996 el Periodo de Cobranza Anual disminuyo es decir fue el mas bajo de los cuatro ejercicios contables y el promedio mas alto fue el de 1993.

En cuanto a la Rotación del Inventario en 1993 fue de 2.94 veces en 1994 fue de 2.29 veces en 1995 fue de 3.35 veces y en 1996 fue de 1.77 veces, como podemos observar, en 1996 el inventario roto menos veces, esto afecta ya que si lo comparamos con 1995 que roto 3.35 veces, vemos que la empresa se vio afectada en 1996 ya que aunque en este último año se vendió mas que en 1995 no obtuvimos un excelente resultado.

En lo que se refiere a la Razón de la Deuda Total al Total de Activos vemos que en 1993 fue de 25.32%, en 1994 fue de 22.76%, en 1995 fue de 10.72%, y en 1996 fue de 14.81% vemos como en 1995 la empresa fue dueña del 89.28% de sus Activos por lo que fue beneficioso para la misma.

En lo que toca a la Rotación de las Cuentas por Pagar, ésta se determina dividiendo el Costo de Ventas entre las Cuentas por Pagar y en 1993 fue de 5.80 veces en 1994 fue de 7.99 veces en 1995 fue de 16.21 veces y en 1996 fue de 7.33, en este caso podemos concluir que la Rotación de las Cuentas por Pagar fue en 1996 cuando nuestra capacidad para rotar estas cuentas disminuyó, casi la llegamos a igualar a lo obtenido en 1994.

Por ultimo llegamos a lo que es el Análisis del Capital, en donde podemos observar que la empresa es dueña del total de sus activos en 1993 del 74.67%, en 1994 del 73.27%, en 1995 del 89.27% y en 1996 del 85.19%; podemos observar que fue en 1995 cuando la empresa fue dueña de sus Activos Totales en mayor porcentaje, sin embargo, podemos ver que en los cuatro ejercicios contables la empresa tuvo excelentes porcentajes ya

que siempre fue propietaria de la mayoría de sus activos y tuvo un porcentaje muy reducido de palanca financiera.

Toda esta situación de dificultad que vivió la empresa en 1996 solo es consecuencia de los problemas socioeconómicos que vivió y que está sufriendo el país, por lo cual es lógico que si la macroeconomía está afectada, la microeconomía también. Por eso podemos observar que aunque la empresa realizó ventas tubo muchos problemas y dificultades, sin embargo, salió adelante.

CAPITULO IV

**ANALISIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS A BASE DE
PORCIENTOS INTEGRALES Y RAZONES FINANCIERAS.**

4.1 INTERPRETACION Y ANALISIS DE COMPARACION DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS.

Después de haber elaborado el análisis de comparación de los Estados de Resultados por los años 1993, 1994, 1995 y 1996; procederemos a interpretar los resultados que obtuvimos.

4.1.1 INTERPRETACION DEL ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE 1993-1994.

Vamos a empezar diciendo que los Estados de Resultados por los ejercicios 1993 y 1994 arrojaron Utilidad Neta; es decir en términos generales podríamos decir que la empresa no se encuentra tan mal; pero vamos a proceder a analizarla detalladamente; en cada uno de los conceptos que integran los Estados de Resultados.

Las Ventas de 1993 fueron por \$ 770,000 que representan el 100%; y en 1994 fueron por \$ 908,700 lo que representa el 100%; podemos observar que las ventas en 1994 aumentaron en \$ 138,700 respecto a lo vendido en 1993.

En lo que se refiere al Costo de Ventas en 1993 fue de \$ 618,000 lo que representa el 80%; y en 1994 fue de \$ 780,000 lo que representa el 86%; podemos ver que aumento en \$ 162,000 en comparación con 1993 lo que representa un 6%.

Al llegar a la Utilidad Bruta vemos que en 1993 fue de \$ 152,000 lo que representa el 20%; y en 1994 fue de \$ 128,700 lo que representa el 14%; podemos observar que tuvimos una pérdida en comparación de \$ 23,300 dicha cantidad representa un 6%, originada en que el costo de lo vendido fue mayor que el aumento en las ventas.

Seguimos más adelante con lo que son los Gastos de Operación en los cuales en 1993 fueron por \$ 62,600 lo que representa el 7%; y en 1994 fueron por \$ 72,300 lo que representa el 8%; al compararlos, encontramos que en 1994 aumentaron en \$ 9,700 en comparación con 1993, dicha cantidad nos representa un 1%.

En los Gastos Financieros en 1993 fueron por \$ 2,150 lo que representa el 1%; y en 1994 fueron por \$ 1,920 lo que representa el 1%; por lo que podemos observar que en 1994 bajaron \$ 230 con respecto a 1993.

Al comparar el Total de los Gastos podemos ver que en 1993 fueron por \$64,750 lo que representa el 8%; y en 1994 fueron por \$ 74,220 lo que representa el 8%; por tanto en 1994 aumentaron con respecto a 1993 en \$ 9,470.

Al llegar a lo que es la Utilidad Antes de Impuestos encontramos que en 1993 tuvimos una Utilidad de \$ 87,250 lo que representa el 11%; y en 1994 fue de \$ 54,480 lo que

representa el 6%; por lo que se puede observar que en 1994 disminuyó en \$ 32,700 lo que representa el 5% en comparación con 1993.

Por lo que toca al I.S.R. en 1993 fue de \$ 29,665 lo que representa el 4%; y en 1994 \$ 18,523 lo que representa el 2%, es decir éste disminuyó en 1994 en \$ 11,142 dicha cifra representa el 2%; en cuanto al P.T.U. este fue en 1993 de \$ 8,725 que representa el 2%; y en 1994 fue de \$ 5,448 que representa el 1%; este disminuyó en 1994 \$ 3,277 lo que representa el 1% con respecto a 1993.

Con lo que respecta a la Utilidad Neta tenemos que en 1993 fue de \$ 48,860 lo que representa el 6%; y en 1994 fue de \$ 30,509 lo que representa el 3%; podemos observar claramente como en 1994 disminuyó considerablemente en comparación con 1993, esta diferencia es de \$ 18,351 cuya cantidad nos representa el 3%.

4.1.2 INTERPRETACION DEL ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE 1993-1995.

Vamos a empezar diciendo que los Estados de Resultados por los ejercicios 1993 y 1995 arrojaron Utilidad Neta; es decir en términos generales podríamos decir que la empresa no se encuentra tan mal; pero vamos a proceder a analizarla detalladamente; en cada uno de los conceptos que integran los Estados de Resultados.

Las Ventas de 1993 fueron por \$ 770,000 lo que representa el 100%; y en 1995 fueron por \$ 1,020,000 lo que representa el 100%; podemos observar que las ventas en 1995 aumentaron en \$ 250,000 respecto a lo vendido en 1993.

En lo que se refiere al Costo de Ventas en 1993 fue de \$ 618,000 lo que representa el 80%; y en 1995 fue de \$ 905,000 lo que representa el 89%; podemos ver que aumentó en \$ 287,000 en comparación con 1993 lo que representa un 9%.

Al llegar a la Utilidad Bruta vemos que en 1993 fue de \$ 152,000 lo que representa el 20%; y en 1995 fue de \$ 115,000 lo que representa el 11%; podemos observar que tuvimos una pérdida en comparación de \$ 37,000 dicha cantidad representa un 9%, originada en que el costo de lo vendido fue mayor que el aumento en las ventas.

Seguimos más adelante con lo que son los Gastos de Operación en los cuales en 1993 fueron por \$ 62,600 lo que representa el 7%; y en 1995 fueron por \$ 72,000 lo que

representa el 7%; al compararlos, encontramos que en 1995 aumentaron en \$ 9,400 en comparación con 1993.

En los Gastos Financieros en 1993 fueron por \$ 2,150 lo que representa el 1%; y en 1995 fueron por \$ 2,050 lo que representa el 1%; por lo que podemos observar que en 1994 bajaron \$ 100 en comparación con 1993.

Al comparar el Total de los Gastos podemos ver que en 1993 fueron por \$64,750 lo que representa el 8%; y en 1995 fueron por \$ 74,050 lo que representa el 7%; por tanto en 1995 aumentaron con respecto a 1993 en \$ 9,300 lo que representa el 1%.

Al llegar a lo que es la Utilidad Antes de Impuestos encontramos que en 1993 tuvimos una Utilidad de \$ 87,250 lo que representa el 11%; y en 1995 fue de \$ 40,950 lo que representa el 4%; por lo que se puede observar que en 1995 disminuyó en \$ 46,300 lo que representa el 11% en comparación con 1993.

Por lo que toca al I.S.R. en 1993 fue de \$ 29,665 lo que representa el 4%; y en 1995 \$ 13,923 lo que representa el 1%; es decir este disminuyó en 1995 en \$ 15,742 dicha cifra representa el 3%; en cuanto al P.T.U. este fue en 1993 de \$ 8,725 lo que representa el 2%; y en 1995 fue de \$ 4,095 lo que representa el 1%; este disminuyó en 1995 \$ 4,630 lo que representa el 1% con respecto a 1993.

Con lo que respecta a la Utilidad Neta tenemos que en 1993 fue de \$ 48,860 lo que representa el 6%; y en 1995 fue de \$ 22,932 lo que representa el 2%; podemos observar

claramente como en 1995 disminuyó considerablemente en comparación con 1993, esta diferencia es de \$ 25,928 cuya cantidad nos representa el 4%.

4.1.3 INTERPRETACION DEL ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE 1994-1995.

Vamos a empezar diciendo que los Estados de Resultados por los ejercicios 1994 y 1995 arrojaron Utilidad Neta; es decir en términos generales podríamos decir que la empresa no se encuentra tan mal; pero vamos a proceder a analizarla detalladamente; en cada uno de los conceptos que integran los Estados de Resultados.

Las Ventas de 1994 fueron por \$ 908,700 lo que representa el 100%; y en 1995 fueron por \$ 1,020,000 lo que representa el 100%; podemos observar que las ventas en 1995 aumentaron en \$ 111,3000 respecto a lo vendido en 1994.

En lo que se refiere al Costo de Ventas en 1994 fue de \$ 780,000 lo que representa el 86%; y en 1995 fue de \$ 905,000 lo que representa el 89%; podemos ver que aumentó en \$ 125,000 en comparación con 1994 lo que representa un 3%.

Al llegar a la Utilidad Bruta vemos que en 1994 fue de \$ 128,700 lo que representa el 14%; y en 1995 fue de \$ 115,000 lo que representa el 11%; podemos observar que tuvimos una pérdida en comparación de \$ 13,700 dicha cantidad representa un 3%, originada en que el costo de lo vendido fue mayor que el aumento en las ventas.

Seguimos más adelante con lo que son los Gastos de Operación en los cuales en 1994 fueron por \$ 72,300 lo que representa el 8%; y en 1995 fueron por \$ 72,000 lo que

representa el 7%; al compararlos, encontramos que en 1995 disminuyeron en \$ 300 en comparación con 1994, dicha cantidad nos representa un 1%.

En los Gastos Financieros en 1994 fueron por \$ 1,920 lo que representa el 1%; y en 1995 fueron por \$ 2,050 lo que representa el 1%; por lo que podemos observar que en 1995 aumentaron \$ 130 con respecto a 1994.

Al comparar el Total de los Gastos podemos ver que en 1994 fueron por \$74,220 lo que representa el 8%; y en 1995 fueron por \$ 74,050 lo que representa el 7%; por tanto en 1995 disminuyeron con respecto a 1994 en \$ 170 lo que representa el 1%.

Al llegar a lo que es la Utilidad Antes de Impuestos encontramos que en 1994 tuvimos una Utilidad de \$ 54,480 lo que representa el 6%; y en 1995 fue de \$ 40,950 lo que representa el 4%; por lo que se puede observar que en 1995 disminuyó en \$ 13,530 lo que representa el 2% en comparación con 1994.

Por lo que toca al I.S.R. en 1994 fue de \$ 18,523 lo que representa el 2%; y en 1995 \$ 13,923 lo que representa el 1%, es decir este disminuyó en 1995 en \$ 4,600 dicha cifra representa el 1%; en cuanto al P.T.U. este fue en 1994 de \$ 5,448 lo que representa el 1%; y en 1995 fue de \$ 4,095 lo que representa el 1%; este disminuyó en 1995 \$ 1,353 con respecto a 1994.

Con lo que respecta a la Utilidad Neta tenemos que en 1994 fue de \$ 30,509 lo que representa el 3%; y en 1995 fue de \$ 22,932 lo que representa el 2%; podemos observar

claramente como en 1995 disminuyó considerablemente en comparación con 1994, esta diferencia es de \$ 7,577 cuya cantidad nos representa el 1%.

4.1.4 INTERPRETACION DEL ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE 1993-1996.

Vamos a empezar diciendo que los Estados de Resultados por los ejercicios 1993 y 1996 arrojaron Utilidad Neta; es decir en términos generales podríamos decir que la empresa no se encuentra tan mal; pero vamos a proceder a analizarla detalladamente; en cada uno de los conceptos que integran los Estados de Resultados.

Las Ventas de 1993 fueron por \$ 770,000 lo que representa el 100%; y en 1996 fueron por \$ 1,500,000 lo que representa el 100%; podemos observar que las ventas en 1996 aumentaron en \$ 730,000 respecto a lo vendido en 1993.

En lo que se refiere al Costo de Ventas en 1993 fue de \$ 618,000 lo que representa el 80%; y en 1996 fue de \$ 850,000 lo que representa el 57%; podemos ver que aumentó en \$ 232,000 en comparación con 1993 lo que representa un 23%.

En este caso a diferencia de los tres análisis anteriores fueron mayor las ventas que el costo de ventas, por lo que aquí vamos a encontrar un comportamiento totalmente diferente a los anteriores.

Al llegar a la Utilidad Bruta vemos que en 1993 fue de \$ 152,000 lo que representa el 20%; y en 1996 fue de \$ 650,000 lo que representa el 43%; podemos observar que tuvimos un aumento en comparación de \$ 498,000 dicha cantidad representa un 23%.

Seguimos más adelante con lo que son los Gastos de Operación en los cuales en 1993 fueron por \$ 62,600 lo que representa el 7%; y en 1996 fueron por \$ 120,000 lo que representa el 8%; al compararlos, encontramos que en 1996 aumentaron en \$ 57,400 en comparación con 1993, dicha cantidad nos representa un 1%.

En los Gastos Financieros en 1993 fueron por \$ 2,150 lo que representa el 1%; y en 1996 fueron por \$ 5,000 lo que representa el 1%; por lo que podemos observar que en 1996 aumentaron \$ 2,850 con respecto a 1993.

Al comparar el Total de los Gastos podemos ver que en 1993 fueron por \$64,750 lo que representa el 8%; y en 1996 fueron por \$ 125,000 lo que representa el 8%; por tanto en 1996 aumentaron con respecto a 1993 en \$ 60,250.

Al llegar a lo que es la Utilidad Antes de Impuestos encontramos que en 1993 tuvimos una Utilidad de \$ 87,250 lo que representa el 11%; y en 1996 fue de \$ 525,000 lo que representa el 35%; por lo que se puede observar que en 1996 aumentó en \$ 437,750 lo que representa el 24% en comparación con 1993.

Por lo que toca al I.S.R. en 1993 fue de \$ 29,665 lo que representa el 4%; y en 1996 \$ 178,500 lo que representa el 12%; es decir este aumentó en 1996 en \$ 148,835 dicha cifra representa el 8%; en cuanto al P.T.U. este fue en 1993 de \$ 8,725 lo que representa el 2%; y en 1996 fue de \$ 52,500 lo que representa el 4%; este aumentó en 1996 \$ 43,775 lo que representa el 2% con respecto a 1993.

Con lo que respecta a la Utilidad Neta tenemos que en 1993 fue de \$ 48,860 lo que representa el 6%; y en 1996 fue de \$ 294,000 lo que representa el 20%; podemos observar claramente como en 1994 aumentó considerablemente en comparación con 1993, esta diferencia es de \$ 245,140 cuya cantidad nos representa el 14%.

4.1.5 INTERPRETACION DEL ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE 1994-1996.

Vamos a empezar diciendo que los Estados de Resultados por los ejercicios 1994 y 1996 arrojaron Utilidad Neta; es decir en términos generales podríamos decir que la empresa no se encuentra tan mal; pero vamos a proceder a analizarla detalladamente; en cada uno de los conceptos que integran los Estados de Resultados.

Las Ventas de 1994 fueron por \$ 908,700 lo que representa el 100%; y en 1996 fueron por \$ 1,500,000 lo que representa el 100%; podemos observar que las ventas en 1996 aumentaron en \$ 591,300 respecto a lo vendido en 1994.

En lo que se refiere al Costo de Ventas en 1994 fue de \$ 780,000 lo que representa el 86%; y en 1996 fue de \$ 850,000 lo que representa el 57%; podemos ver que aumentó en \$ 70,000 en comparación con 1994 lo que representa un 29%.

En este caso a diferencia de los análisis anteriores de 1993-1994; 1993-1995; 1994-1995 fueron mayores las ventas que el costo de ventas, por lo que aquí vamos a encontrar un comportamiento totalmente diferente a los anteriores.

Al llegar a la Utilidad Bruta vemos que en 1994 fue de \$ 128,700 lo que representa el 14%; y en 1996 fue de \$ 650,000 lo que representa el 43%; podemos observar que tuvimos un aumento en comparación de \$ 521,300 dicha cantidad representa un 29%.

Seguimos más adelante con lo que son los Gastos de Operación en los cuales en 1994 fueron por \$ 72,300 lo que representa el 8%; y en 1996 fueron por \$ 120,000 lo que representa el 8%; al compararlos, encontramos que en 1996 aumentaron en \$ 47,700 en comparación con 1994.

En los Gastos Financieros en 1994 fueron por \$ 1,920 lo que representa el 1%; y en 1996 fueron por \$ 5,000 lo que representa el 1%; por lo que podemos observar que en 1996 aumentaron \$ 3,080 con respecto a 1994.

Al comparar el Total de los Gastos podemos ver que en 1994 fueron por \$74,220 lo que representa el 8%; y en 1996 fueron por \$ 125,000 lo que representa el 8%; por tanto en 1996 aumentaron con respecto a 1994 en \$ 50,780.

Al llegar a lo que es la Utilidad Antes de Impuestos encontramos que en 1994 tuvimos una Utilidad de \$ 54,480 lo que representa el 6%; y en 1996 fue de \$ 525,000 lo que representa el 35%; por lo que se puede observar que en 1996 aumentó en \$ 470,520 lo que representa el 29% en comparación con 1994.

Por lo que toca al I.S.R. en 1994 fue de \$ 18,523 lo que representa el 2%; y en 1996 \$ 178,500 lo que representa el 12%; es decir este aumentó en 1996 en \$ 159,977 dicha cifra representa el 10%; en cuanto al P.T.U. este fue en 1994 de \$ 5,448 lo que representa el 1%; y en 1996 fue de \$ 52,500 lo que representa el 4%; este aumentó en 1996 \$47,052 lo que representa el 3% con respecto a 1994.

Con lo que respecta a la Utilidad Neta tenemos que en 1994 fue de \$ 30,509 lo que representa el 3%; y en 1996 fue de \$ 294,000 lo que representa el 20%; podemos observar claramente como en 1996 aumentó considerablemente en comparación con 1994, esta diferencia es de \$ 263,491 cuya cantidad nos representa el 17%.

4.1.6 INTERPRETACION DEL ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE 1995-1996.

Vamos a empezar diciendo que los Estados de Resultados por los ejercicios 1995 y 1996 arrojaron Utilidad Neta; es decir en términos generales podríamos decir que la empresa no se encuentra tan mal; pero vamos a proceder a analizarla detalladamente; en cada uno de los conceptos que integran los Estados de Resultados.

Las Ventas de 1995 fueron por \$ 1,020,000 lo que representa el 100%; y en 1996 fueron por \$ 1,500,000 lo que representa el 100%; podemos observar que las ventas en 1996 aumentaron en \$ 480,000 respecto a lo vendido en 1995.

En lo que se refiere al Costo de Ventas en 1995 fue de \$ 905,000 lo que representa el 89%; y en 1996 fue de \$ 850,000 lo que representa el 57%; podemos ver que disminuyó en \$ 55,000 en comparación con 1995 lo que representa un 32%.

En este caso a diferencia de los análisis anteriores de 1993-1994; 1993-1995 y 1994-1995 fueron mayor las ventas que el costo de ventas, por lo que aquí vamos a encontrar un comportamiento totalmente diferente a los anteriores.

Al llegar a la Utilidad Bruta vemos que en 1995 fue de \$ 115,000 lo que representa el 11%; y en 1996 fue de \$ 650,000 lo que representa el 43%; podemos observar que tuvimos un aumento en comparación de \$ 535,000 dicha cantidad representa un 32%.

Seguimos más adelante con lo que son los Gastos de Operación en los cuales en 1995 fueron por \$ 72,000 lo que representa el 7%; y en 1996 fueron por \$ 120,000 lo que representa el 8%; al compararlos, encontramos que en 1996 aumentaron en \$ 48,000 en comparación con 1995, dicha cantidad nos representa un 1%.

En los Gastos Financieros en 1995 fueron por \$ 2,050 lo que representa el 1%; y en 1996 fueron por \$ 5,000 lo que representa el 1%; por lo que podemos observar que en 1996 aumentaron \$ 2,950 con respecto a 1995.

Al comparar el Total de los Gastos podemos ver que en 1995 fueron por \$74,050 lo que representa el 7%; y en 1996 fueron por \$ 125,000 lo que representa el 8%; por tanto en 1996 aumentaron con respecto a 1995 en \$ 50,950 lo que representa el 1%.

Al llegar a lo que es la Utilidad Antes de Impuestos encontramos que en 1995 tuvimos una Utilidad de \$ 40,950 lo que representa el 4%; y en 1996 fue de \$ 525,000 lo que representa el 35%; por lo que se puede observar que en 1996 aumentó en \$ 484,050 lo que representa el 31% en comparación con 1995.

Por lo que toca al I.S.R. en 1995 fue de \$ 13,923 lo que representa el 1%; y en 1996 \$ 178,500 lo que representa el 12%; es decir este aumentó en 1996 en \$ 164,577 dicha cifra representa el 11%; en cuanto al P.T.U. este fue en 1995 de \$ 4,095 lo que representa el 1%; y en 1996 fue de \$ 52,500 lo que representa el 4%; este aumentó en 1996 \$48,405 lo que representa el 3% con respecto a 1995.

Con lo que respecta a la Utilidad Neta tenemos que en 1995 fue de \$ 22,932 lo que representa el 2%; y en 1996 fue de \$ 294,000 lo que representa el 20%; podemos observar claramente como en 1996 aumentó considerablemente en comparación con 1995, esta diferencia es de \$ 271,068 cuya cantidad nos representa el 18%.

4.2 ANALISIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS 1993, 1994, 1995 Y 1996 A BASE DE RAZONES FINANCIERAS.

4.2.1 RAZONES FINANCIERAS.

Después de haber analizado los Estados de Resultados por medio del método de comparaciones procederemos a analizarlos por medio de las Razones Financieras.

Para efecto de analizar nuestros Estados de Resultados aplicaremos las siguientes razones; ya que son las que se adecuan a nuestro estudio. A continuación las explicamos.

RAZONES DE RENTABILIDAD

(1) a) MARGEN BRUTO DE UTILIDAD

Este margen indica el porcentaje que queda sobre las ventas después de que la empresa ha pagado sus existencias. Lo idóneo es que mientras más alto sea este margen menor sea el costo de la mercancía vendida, aunque, también puede suceder lo contrario.

Margen Bruto de Utilidad =

Utilidad Bruta

Ventas

b) MARGEN DE UTILIDADES DE OPERACION

Esta razón representa lo que a menudo se denominan utilidades puras que gana la empresa. Las utilidades son puras en el sentido de que no tienen en cuenta cargo financieros o gubernamentales (intereses e impuestos) y de que determinan las ganancias obtenidas exclusivamente en las operaciones. Un nivel alto es lo mejor para este margen, el cual se calcula como sigue:

Margen de Utilidades de Operaciones

Utilidad de operación

Ventas

La razón anterior, otro autor la maneja de la siguiente manera:

(2) **MARGEN DE UTILIDAD**

Hay dos razones básicas del Margen de Utilidad que son de gran importancia.

**a) MARGEN DE UTILIDAD ANTES DE INTERESES Y DE IMPUESTOS
(UAI)**

Esta razón nos muestra las utilidades de la empresa antes de determinar los impuestos a los que esta obligada la empresa. Esta razón se lee en veces.

Margen de Utilidad Antes de Intereses e impuestos (UAI)

Utilidad Antes de Intereses y de Impuestos

Ventas Netas

b) MARGEN DE UTILIDAD NETA

Esta razón nos muestra la Utilidad Neta que obtiene la empresa en el ejercicio.

Se lee en veces y su formula es la siguiente:

Margen de Utilidad Neta

Utilidad Neta

Ventas Netas

(2) TASAS DE RENDIMIENTOS

Existen tres medidas básicas de la tasa de rendimiento y son las siguientes:

a) RENDIMIENTO DE UTILIDADES DE OPERACION

Esta razón nos permite examinar el rendimiento sobre la inversión en activos después de que la empresa haya cubierto sus gastos de operación, de intereses y sus obligaciones fiscales.

Rendimiento de Utilidades de Operación

Utilidad Antes de Intereses e Impuestos

Total Activos

b) RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Esta razón es una medida final de la tasa de rendimiento que refleja el hecho de que una porción de los activos de la empresa fue usualmente financiada con fondos prestados y, por tanto, la inversión real de los accionistas en la empresa es menor a sus servicios totales.

Rendimiento Sobre los Activos

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$$

c) RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL

Esta razón nos muestra el rendimiento para los propietarios y la tasa de rendimiento sobre el capital.

Rendimiento Sobre el Capital

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

(1) Gitman Lawrence J. .- Fundamentos de Administración Financiera.- Ed. Harla p. 202

(2) Johnson Roberto W. .- Melicher Ronald W.- Administración Financiera.- Ed. CECSA.- P.

97, 98, 99

**4.2.2 ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS A BASE DE
RAZONES FINANCIERAS DEL EJERCICIO CONTABLE DE 1993.**

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD.

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} = \frac{152,000}{770,000} = 0.1974 = 19.74\%$$

Esta razón nos muestra el Margen Bruto de Utilidad que tubo la empresa; es decir, indica el porcentaje que queda sobre las ventas después de haber pagado las existencias y/o el Costo de Ventas. En este caso nuestro Margen de Utilidad es del 19.74%.

MARGEN DE UTILIDADES DE OPERACIÓN.

$$\frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Ventas}}$$

MARGEN DE UTILIDADES ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS

(UAI).

Utilidad Antes de Intereses e Impuestos

Ventas

Como se puede observar estas dos razones financieras aplican en el mismo renglón para nuestro estudio y procederemos a sustituir la razón.

$$= \frac{87,250}{770,000} = 0.1133 = 11.33\%$$

Esta razón nos permite ver que el porcentaje de las Utilidad Antes de Intereses e Impuestos es del 11.33%, el cual sacamos la diferencia con el resultado que nos arrojo la razón financiera del Margen Bruto de la Utilidad, podemos observar que tuvimos un porcentaje en gastos del 8.41%, lo cual no es muy alto, por lo cual es esta razón llegamos al 11.33% que es un porcentaje bueno para la empresa.

MARGEN DE UTILIDAD NETA.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{48,860}{770,000} = 0.0634 = 6.34\%$$

Al llegar al Margen de la Utilidad Neta podemos observar que obtuvimos una Utilidad Neta del 6.34% ya que en los impuestos tuvimos un porcentaje del 4.99%, por consecuencia si al 11.33% que nos resulto en la razón financiera de la Utilidad Antes de Impuestos le restamos el 4.99% de los impuestos llegamos a la Utilidad Neta del 6.34% que se podría decir que no es tan mala para la empresa, y que es un resultado proporcional de acuerdo a las ventas que tuvo en 1993.

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

$$= \frac{48,860}{911,700} = 0.0535 = 5.35\%$$

Esta razón como ya lo mencionamos anteriormente nos muestra (2) la medida final de la tasa de rendimiento que refleja el hecho que una porción de los activos de la empresa fue financiada con fondos prestados, por lo cual la inversión real de los accionistas en la empresa es menor a los activos totales, el resultado que nos arrojó esta razón es del 5.35%.

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL.

$$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} = \frac{48,860}{680,860} = 0.0717 = 7.17\%$$

Con esta razón podemos observar el rendimiento para los accionistas sobre el capital, el cual para 1993 fue del 7.17%.

**4.2.3 ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS A BASE DE
RAZONES FINANCIERAS DEL EJERCICIO CONTABLE DE 1994,
COMPARANDO CON LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN 1993.**

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD.

$$\begin{array}{r} \text{Utilidad Bruta} \\ \hline \text{Ventas} \\ \\ 128,700 \\ = \frac{\quad}{908,700} = 0.1416 = 14.16\% \end{array}$$

Esta razón nos muestra el Margen Bruto de Utilidad que tubo la empresa; es decir, indica el porcentaje que queda sobre las ventas después de haber pagado las existencias y/o el Costo de Ventas. En este caso nuestro Margen de Utilidad es del 14.16%.

Al comparar el Margen Bruto de Utilidad de 1993 que fue del 19.74%; con el de 1994 que fue del 14.16% podemos observar que en 1994 sufrió una disminución del 5.58% en comparación con 1993.

Esta disminución, se debe al aumento del Costo de Ventas que tuvo en 1994.

MARGEN DE UTILIDADES DE OPERACIÓN.

Utilidad de Operación

Ventas

MARGEN DE UTILIDADES ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI).

Utilidad Antes de Intereses e Impuestos

Ventas

Como se puede observar estas dos razones financieras aplican en el mismo renglón para nuestro estudio y procederemos a sustituir la razón.

$$= \frac{54,480}{908,700} = 0.0599 = 5.99\%$$

Esta razón nos permite ver que el porcentaje de las Utilidad Antes de Intereses e Impuestos es del 5.99%, el cual sacamos la diferencia con el resultado que nos arroja la razón financiera del Margen Bruto de la Utilidad, podemos observar que tuvimos un porcentaje en gastos del 8.17%, lo cual no es muy alto por lo cual es esta razón llegamos al 5.99% que es un porcentaje bueno para la empresa.

En cuanto al porcentaje que tuvimos en los gastos en 1993 fue del 8.41% en comparación con 1994 que fue del 8.17%; se puede observar que en 1994 disminuyó 0.24% en comparación con 1993.

MARGEN DE UTILIDAD NETA.

$$\begin{array}{r} \text{Utilidad Neta} \\ \hline \text{Ventas} \\ \\ = \frac{30,509}{908,700} = 0.0335 = 3.35\% \end{array}$$

Al llegar al Margen de la Utilidad Neta podemos observar que obtuvimos una Utilidad Neta del 3.35% ya que en los impuestos tuvimos un porcentaje del 2.64%, por consecuencia si al 5.99% que nos resulto en la razón financiera de la Utilidad Antes de Impuestos le restamos el 2.64% de los impuestos llegamos a la Utilidad Neta del 3.35% que si lo comparamos con el 6.34% de 1993, se puede observar que disminuyó el 2.99% en 1994 en contraste con 1993.

Este porcentaje en la Utilidad Neta se debe al aumento en el Costo de Ventas, en los Gastos de Operación de 1994.

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS.

$$\begin{array}{r} \text{Utilidad Neta} \\ \hline \text{Total de Activos} \\ \\ 30,509 \\ = \frac{\quad}{961,238} = 0.0317 = 3.17\% \end{array}$$

Esta razón como ya lo mencionamos anteriormente nos muestra (2) la medida final de la tasa de rendimiento que refleja el hecho que una porción de los activos de la empresa fue financiada con fondos prestados, por lo cual la inversión real de los accionistas en la empresa es menor a los activos totales, el resultado que nos arroja esta razón es del 3.17%.

Analicemos ahora, el porcentaje que esta razón del Rendimiento Sobre los Activos arrojó en 1993 fue del 5.35% y en 1994 fue del 3.17% podemos observar como en 1994 disminuyó el 2.18% en comparación con 1993; lo que representa los fondos prestados en la inversión real de los accionistas fue satisfactoria en 1994 ya que tubo una baja considerable, y podemos ver que tuvimos menos financiamiento lo cual es demasiado bueno para la empresa pues se esta demostrando que estamos trabajando con pocos recursos financiados.

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL.

$$\begin{array}{r} \text{Utilidad Neta} \\ \hline \text{Capital Contable} \\ \\ 48,860 \\ = \frac{\quad}{680,860} = 0.0717 = 7.17\% \end{array}$$

Con esta razón podemos observar el rendimiento para los accionistas sobre el capital el cual para 1994 fue del 4.10%.

Comparemos el porcentaje del Rendimiento Sobre el Capital de 1993 que fue del 7.17% con el de 1994 que fue del 4.10%; podemos observar que en 1994 hubo una disminución del 3.07% en comparación con 1993, lo que sí es preocupante, ya que sufrió una baja en cuanto al rendimiento para los accionistas.

4.2.4 ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS A BASE DE RAZONES FINANCIERAS DEL EJERCICIO CONTABLE DE 1995, COMPARANDO CON LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN 1993, Y 1994.

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD.

$$\begin{array}{r}
 \text{Utilidad Bruta} \\
 \hline
 \text{Ventas} \\
 \\
 115,000 \\
 = \frac{\quad}{1,020,000} = 0.1127 = 11.27\%
 \end{array}$$

Esta razón nos muestra el Margen Bruto de Utilidad que tubo la empresa; es decir, indica el porcentaje que queda sobre las ventas después de haber pagado las existencias y/o el Costo de Ventas. En este caso nuestro Margen de Utilidad es del 11.27%.

Al comparar el Margen Bruto de Utilidad de 1993 que fue del 19.74%; con el de 1995 que fue del 11.27% podemos observar que en 1995 sufrió una disminución del 8.47% en comparación con 1993. Esta disminución se debe al aumento del Costo de Ventas que hubo en 1995

Analicemos ahora la comparación del Margen Bruto de Utilidad de 1994 que fue del 14.16% con el de 1995 que fue del 11.27%; podemos observar que en 1995 hubo una disminución del 2.89% en comparación con 1994. Esta disminución, se debe al aumento del Costo de Ventas que hubo en 1995.

MARGEN DE UTILIDADES DE OPERACIÓN.

Utilidad de Operación

Ventas

MARGEN DE UTILIDADES ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI).

Utilidad Antes de Intereses e Impuestos

Ventas

Como se puede observar estas dos razones financieras aplican en el mismo renglón para nuestro estudio y procederemos a sustituir la razón.

$$= \frac{40,950}{1,020,000} = 0.0401 = 4.01\%$$

Esta razón nos permite ver que el porcentaje de las Utilidad Antes de Intereses e Impuestos es del 4.01%, el cual sacamos la diferencia con el resultado que nos arrojó la razón financiera del Margen Bruto de la Utilidad, podemos observar que tuvimos un porcentaje en gastos del 7.26%, lo cual no es muy alto por lo cual es esta razón llegamos al 4.01% que es un porcentaje bueno para la empresa.

En cuanto al porcentaje que tuvimos en los gastos en 1993 fue del 8.41% en comparación con 1995 que fue del 7.26% se puede observar que en 1995 disminuyó 1.15% en comparación con 1993; es alto, ya que si bien es cierto que aumentaron las ventas también aumentaron el Costo de Ventas, los Gastos de Operación y los Gastos Financieros.

Analicemos ahora la comparación del porcentaje en los gastos de 1994 que fue del 8.17% en comparación con 1995 que fue del 7.26%; podemos observar que disminuyó el 0.91%; como se puede observar fue muy poca la disminución, sin embargo, es lógica ya que los Gastos de Operación y financieros bajaron en proporción a lo de 1995.

MARGEN DE UTILIDAD NETA.

Utilidad Neta

Ventas

$$= \frac{22,932}{1,020,000} = 0.0224 = 2.24\%$$

Al llegar al Margen de la Utilidad Neta podemos observar que obtuvimos una Utilidad Neta del 2.24% ya que en los impuestos tuvimos un porcentaje del 1.77%, por consecuencia si al 4.01% que nos resulto en la razón financiera de la Utilidad Antes de Impuestos le restamos el 1.77% de los impuestos llegamos a la Utilidad Neta del 2.24% que si lo comparamos con el 6.34% de 1993, se puede observar que disminuyó el 4.10% en 1995 en contraste con 1993, este porcentaje en la Utilidad Neta se debe al aumento en el Costo de Ventas, en los gastos de operación de 1995.

Ahora comparemos el 2.99% de 1994 con el 2.24% que arrojó en 1995, podemos observar que disminuyó el 0.75% en 1995 en comparación con 1994, este porcentaje en la Utilidad Neta se debe al aumento en el Costo de Ventas, y los Gastos de Operación de 1995; aunque como podemos observar este porcentaje es demasiado pequeño; sin embargo, en cifras como las hemos visto anteriormente si es considerable y nos afecta al ver el resultado final, es decir la Utilidad Neta.

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS.

Utilidad Neta

Total de Activos

$$= \frac{22,932}{800,126} = 0.0286 = 2.86\%$$

Esta razón como ya lo mencionamos anteriormente nos muestra (2) la medida final de la tasa de rendimiento que refleja el hecho que una porción de los activos de la empresa fue financiada, por lo cual la inversión real de los accionistas en la empresa es menor a los activos totales, el resultado que nos arrojó esta razón es del 2.86%.

Analicemos ahora, el porcentaje que esta razón del Rendimiento Sobre los Activos arrojó en 1993 fue del 5.35% y en 1995 fue del 2.86% podemos observar como en 1995 disminuyó el 2.49% en comparación con 1993; esto es favorable para la empresa, ya que este resultado nos esta demostrando que la empresa tiene la capacidad para trabajar con la mayor parte de sus recurso en cuanto a los activos de la entidad.

Por otro lado, vamos a analizar el porcentaje que nos arrojó esta misma razón en 1994 que fue del 3.17% en comparación con 1995 que fue del 2.86%; como podemos observar en 1995 disminuyó en 0.31% que aunque es poco, se puede percibir que en 1995 la mayor parte de los activos con los que trabajo la empresa fueron de ella; es decir, únicamente recibimos financiamiento por el 2.86%.

Podemos concluir que en estos tres ejercicios contables analizados, en este aspecto la empresa ha ido mejorando, ya que ha bajado el financiamiento para los activos, por lo que el rendimiento arrojado en cada caso ha sido mejor para la situación de la empresa.

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL.

$$\begin{array}{r} \text{Utilidad Neta} \\ \hline \text{Capital Contable} \\ \\ 22,932 \\ = \frac{\quad}{714,301} = 0.0321 = 3.21\% \end{array}$$

Con esta razón podemos observar el rendimiento para los accionistas sobre el capital, el cual para 1995 fue del 3.21%.

Comparemos el porcentaje del Rendimiento Sobre el Capital de 1993 que fue del 7.17% con el de 1995 que fue del 3.21%; podemos observar que en 1995 hubo una disminución del 3.96% en comparación con 1993, lo que sí es preocupante, ya que sufrió una baja en cuanto al rendimiento para los accionistas.

En lo que toca a la comparación de 1994 que fue del 4.10% con la de 1995 que fue del 3.21% podemos observar que en 1995 disminuyó en 0.89% en comparación con lo de 1993 con 1994; también es preocupante ya que se sufrió una baja en el rendimiento de los accionistas, aunque fue 2.18% menor en concordancia con el análisis anterior.

**4.2.5 ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS A BASE DE
RAZONES FINANCIERAS DEL EJERCICIO CONTABLE DE 1996,
COMPARANDO CON LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN 1993,
1994 Y 1995.**

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD.

$$\begin{array}{r} \text{Utilidad Bruta} \\ \hline \text{Ventas} \\ \\ \text{650,000} \\ = \frac{\quad}{1,500,000} = 0.4333 = 43.33\% \end{array}$$

Esta razón nos muestra el Margen Bruto de Utilidad que tubo la empresa; es decir, indica el porcentaje que queda sobre las ventas después de haber pagado las existencias y/o el Costo de Ventas. En este caso nuestro Margen de Utilidad es del 43.33%.

Al comparar el Margen Bruto de Utilidad de 1993 que fue del 19.74%; con el de 1996 que fue del 43.33% podemos observar que en 1996 tubo un aumento del 23.59% en comparación con 1993.

Este resultado se debe al aumento en las Ventas y al poco aumento en el Costo de Ventas.

Analicemos ahora la comparación del Margen Bruto de Utilidad de 1994 que fue del 14.16% con el de 1996 que fue del 43.33% ; podemos observar que en 1994 hubo una disminución del 2.89% en comparación con 1994. Esta disminución, se debe al aumento del Costo de Ventas que hubo en 1995.

MARGEN DE UTILIDADES DE OPERACIÓN.

Utilidad de Operación

Ventas

MARGEN DE UTILIDADES ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI).

Utilidad Antes de Intereses e Impuestos

Ventas

Como se puede observar estas dos razones financieras aplican en el mismo renglón para nuestro estudio y procederemos a sustituir la razón.

$$= \frac{525,000}{1,020,000} = 0.35000 = 35\%$$

Esta razón nos permite ver que el porcentaje de las Utilidad Antes de Intereses e Impuestos es del 35%, el cual sacamos la diferencia con el resultado que nos arrojó la razón financiera del Margen Bruto de la Utilidad, podemos observar que tuvimos un porcentaje en gastos del 8.33%, el cual vemos que es favorable para la empresa, ya que es bajo para los porcentajes que obtuvimos en las Utilidades Brutas y Antes de Impuestos, por lo cual logramos llegar al 35% en la Utilidad Antes e Intereses e Impuestos.

En cuanto al porcentaje que tuvimos en los gastos en 1993 fue del 8.41% en comparación con 1996 que fue del 8.33% se puede observar que en 1996 disminuyó 0.08% lo cual es favorable, es decir, que se reduzcan los gastos a lo máximo, como sucedió en 1996, para que nuestra Utilidad Antes de Impuestos sea favorable.

Analicemos ahora la comparación del porcentaje en los gastos de 1994 que fue del 8.17% en comparación con 1996 que fue del 8.33%; podemos observar que aumento en 0.16%; el cual es lógico, ya que si analizamos las ventas de ambos años vemos como fue mucho mayor el resultado de 1996 por ende los gastos debieron de aumentar.

Procederemos a analizar el porcentaje de los gastos de 1995 que fue del 7.26% con el de 1996 que fue del 8.33%, podemos observar que el aumento es del 1.07% en comparación con 1995; y como se menciono anteriormente, este aumento es lógico por el monto de las ventas en 1996.

MARGEN DE UTILIDAD NETA.

$$\begin{array}{r}
 \text{Utilidad Neta} \\
 \hline
 \text{Ventas} \\
 \\
 294,000 \\
 = \frac{\quad}{1,500,000} = 0.1960 = 19.60\%
 \end{array}$$

Al llegar al Margen de la Utilidad Neta podemos observar que obtuvimos una Utilidad Neta del 19.60% ya que en los impuestos tuvimos un porcentaje del 15.40%, por consecuencia si el 35% que nos resulto en la razón financiera de la Utilidad Antes de Impuestos le restamos el 15.40% de los impuestos llegamos a la Utilidad Neta del 19.60% que es bastante favorable para la empresa, ya que vemos que en 1996 la empresa mejoro sus finanzas en comparación con 1993, 1994, 1995.

Comparemos el 6.34% de los impuestos de 1993 con el 15.40% de 1996, vemos como aumentó el 9.06% en 1996 ; lo cual es lógico, ya que no hay que olvidar que los impuestos van relacionados con el resultado de la Utilidad Antes de Intereses e Impuestos ya que son directamente proporcionales; esa es la razón del aumento.

Ahora comparemos el 2.99% de 1994 con el 15.40% que arrojó en 1996, podemos observar que aumentó el 12.41% en 1996 en comparación con 1994, lo cual es lógico ya que no hay que olvidar que los impuestos van relacionados con el resultado de la Utilidad Antes de Intereses e Impuestos, ya que son directamente proporcionales, esa es la razón del aumento.

En cuanto a 1995 el porcentaje de los impuestos es de 2.24% en comparación con 1996 que fue del 15.40%, en este caso aumentó el 13.16% en comparación con 1995 lo cual es lógico ya que no hay que olvidar que los impuestos van relacionados con el resultado de la Utilidad Antes de Intereses e Impuestos, ya que son directamente proporcionales, esa es la razón del aumento.

En las tres comparaciones anteriores, no hay que perder de vista que las determinaciones de los impuestos giran alrededor de las ventas menos los costos y gastos, y hasta llegar a la Utilidad Antes de Impuestos que es de su resultado de donde se determinan la proporción de los impuestos.

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$
$$= \frac{294,000}{1,228,201} = 0.2393 = 23.93\%$$

Esta razón como ya lo mencionamos anteriormente nos muestra (2) la medida final de la tasa de rendimiento que refleja el hecho que una porción de los activos de la empresa fue financiada con fondos prestados, por lo cual la inversión real de los accionistas en la empresa es menor a los activos totales, el resultado que nos arrojó esta razón es del 23.93%.

Analicemos ahora, el porcentaje que esta razón del Rendimiento Sobre los Activos arrojó en 1993 fue del 5.35% y en 1996 fue del 23.93% podemos observar como en 1996 aumentó en 18.58% en comparación con 1993; este aumento se debe a la adquisición de Activo Fijo que tubo la empresa.

Por otro lado, vamos a analizar el porcentaje que nos arrojo esta misma razón en 1994 que fue del 3.17% en comparación con 1996 que fue del 23.93%; como podemos observar en 1996 aumento el 20.76% en comparación con 1994, este aumento se debe a la adquisición de Activos Fijos que tubo la empresa.

Ahora analicemos 1995 que fue del 2.86% con 1996 que fue del 23.93% vemos que tubo un aumento del 21.07% en comparación con 1995, este aumento se debe a la adquisición de Activos Fijos que tubo la empresa.

Como podemos observar en los resultados obtenidos en la razón del Rendimiento Sobre los Activos, hubo aumento en los tres años, 1993, 1994 y 1995, comparados con 1996, esto se debe a la adquisición de Activos Fijos que tubo la empresa en 1996, por lo cual tubo que pedir financiamiento para adquirirlos.

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL.

$$\begin{array}{r}
 \text{Utilidad Neta} \\
 \hline
 \text{Capital Contable} \\
 \\
 294,000 \\
 = \frac{\quad}{1,046,301} = 0.2809 = 28.09\%
 \end{array}$$

Con esta razón podemos observar el rendimiento para los accionistas sobre el capital el cual para 1996 fue del 28.09%

Comparemos el porcentaje del Rendimiento Sobre el Capital de 1993 que fue del 7.17% con el de 1996 que fue del 28.09%; podemos observar que en 1996 hubo un aumento del 20.92% en comparación con 1993, lo que si es preocupante, ya que sufrió una baja en cuanto al rendimiento para los accionistas.

En lo que toca a la comparación de 1994 que fue del 4.10% con la de 1996 que fue del 28.09% podemos observar que en 1996 tubo un aumento del 23.99% en comparación con 1994 lo que si es preocupante, ya que sufrió una baja en cuanto al rendimiento para los accionistas.

En lo que toca a la comparación de 1995 que fue del 3.21% con la de 1996 que fue del 28.09% podemos observar que en 1996 tubo un aumento del 24.88% en comparación con 1995 lo que si es preocupante, ya que sufrió una baja en cuanto al rendimiento para los accionistas.

En esta razón del Rendimiento Sobre el Capital, podemos observar que en 1996 comparado con los tres ejercicios estudiados, 1993, 1994 y 1995, tubo un gran aumento, lo que si es preocupante, por el hecho de que el rendimiento de los accionistas se ve afectado.

4.3 COMENTARIOS FINALES DEL CAPITULO.

Después de haber realizado el análisis de los Estados de Resultados por los ejercicios contables de 1993, 1994, 1995 y 1996 de la Comercializadora de Sweaters, S.A. de C.V., a través del método de Comparaciones y de Razones Financieras, pasemos al comentario final acerca de los resultados obtenidos en este análisis.

En lo que se refiere al análisis de comparaciones lo que hicimos fue analizar las cifras de un ejercicio contable comparándolo con los siguientes, esto con el fin de ver si aumentaron o disminuyeron las cifras de un ejercicio a otro, sin embargo aunque esto es bueno e incluso incluimos este análisis en forma de cédula; también estos Estados de Resultados los analizamos a través de las razones financieras, para lograr un estudio mas analítico y detallado de nuestras cuentas de Resultados, y a continuación hacemos un comentario de los resultados obtenidos en este estudio.

En lo que se refiere al Margen de Utilidad Bruta en 1993 fue de 19.74%, en 1994 fue de 14.16%, en 1995 fue de 11.27% y en 1996 fue de 43.33%, podemos observar que en 1996 el Margen de Utilidad Bruta que tuvo la empresa fue demasiado bueno ya que alcanzó un margen de utilidad muy alto, podemos ver que fue excelente para la empresa y que superó por completo los tres ejercicios anteriores.

En lo que toca al Margen de Utilidad Antes de Impuestos en 1993 fue de 1.33%, en 1994 fue de 5.99%, en 1995 fue de 4.01%y en 1996 fue de 35%, como podemos

observar el Margen de Utilidad en 1996 fue el mayor en comparación 1993, 1994 y 1995, podemos ver que el porcentaje en al utilidad de la empresa fue excelente.

En cuanto al Margen de Utilidad Neta en 1993 fue de 6.34%, en 1994 fue de 3.35%, en 1995 fue de 2.24% y en 1996 fue de 19.60%, como podemos observar con estos resultados en 1996 el porcentaje fue mayor en comparación con 1993, 1994 y 1995 esto es favorable para la empresa ya que vemos que el porcentaje de su Utilidad Neta fue aumentando año con año de estudio aunque en 1996 el aumento fue excesivo y beneficioso.

En lo que se refiere al Rendimiento Sobre los Activos Totales en 1993 fue de 5.35%, en 1994 fue de 3.17%, en 1995 fue de 2.86% y en 1996 fue de 23.93%, podemos observar que en 1996 nuestros activos estuvieron apalancados en un porcentaje menor que en 1993, 1994 y 1995, esto es lógico dentro de las empresas, y también es lógico en porcentaje que nos resulto, podemos suponer que la empresa fue obteniendo más experiencia en el manejo del negocio.

Por ultimo pasemos al Rendimiento Sobre el Capital que en 1993 fue de 5.35%, en 1994 fue de 7.17%, en 1995 fue de 3.21% y en 1996 fue de 28.09%, como podemos observar en 1996 fue mayor el rendimiento para los accionistas en comparación con los tres ejercicios contables anteriores, y fue el mejor año para los accionistas.

CONCLUSION

Como se puede observar durante el análisis del presente trabajo, la Situación Financiera de la Empresa, fue creciendo proporcionalmente en las Ventas durante los años de 1993, 1994 y en 1996, sin embargo en 1995, el Costo de Ventas se disparó en forma desproporcionada con respecto a las Ventas, esto se debe a los problemas socioeconómicos que vivió y está viviendo el país, ya que no hay que olvidar que fue un año difícil pues se dio la sucesión del cambio presidencial, la devaluación del peso frente al dólar entre otros acontecimientos.

Todo esto afectó a la empresa en sus costos y gastos, lo cual provocó la notable baja que sufrió la empresa en su Situación Financiera.

BIBLIOGRAFIA

1. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Edición 1994, Pag. 415.
2. CODIGO FISCAL DE LA FEDERACION. Compilación Universitaria Dofiscal 1997.
3. LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y REGLAMENTO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA. Compilación Universitaria Dofiscal 1997.
4. LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES Y COOPERATIVAS. Editorial Porrúa 1997.
5. LEY FEDERAL DEL TRABAJO. Editorial Pac, S.A. de C.V. 1995.
6. CONTABILIDAD I, INTRODUCCION A LA CONTABILIDAD I, TEXTO PREPARADO PARA EL CURSO DE CONTABILIDAD I. Torres Tovar Juan Carlos, Editorial Diana 1991 Pag. 326.
7. CONTABILIDAD II, INTRODUCCION A LA CONTABILIDAD II, TEXTO PREPARADO PARA EL CURSO DE CONTABILIDAD II. Torres Tovar Juan Carlos, Editorial Diana 1991 Pag. 326.

8. EL PROCESO CONTABLE CONTABILIDAD PRIMER NIVEL. Elizondo López Arturo, Editorial Ecasa, 1992 Pag. 493.
9. EL PROCESO CONTABLE CONTABILIDAD SEGUNDO NIVEL. Elizondo López Arturo, Editorial Ecasa, 1991 Pag. 493.
10. PRIMER CURSO DE CONTABILIDAD. Lara Flores Elias, Editorial Trillas, 1991 Pag. 322.
11. SEGUNDO CURSO DE CONTABILIDAD. Lara Flores Elias, Editorial Trillas, 1992 Pag. 317.
12. EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (LAS DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS). Macias Pineda Roberto, y Santillana González Juan Ramón, Editorial Ecasa, 1996 Pag. 256.
13. ADMINISTRACION FINANCIERA. Johnson Robert W., Melicher Ronald W., Cuarta Edición en Español, 1995 Compañía Editorial Continental, S.A. de C.V. Pag. 706.
14. FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA. Gitman Lawrence J, Tercera Edición 1995 Editorial Harla Pag. 782.
15. ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. Perdomo Moreno Abraham, Editorial Ecasa 1993 Pag. 240.

16. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS E INTERPRETACION DE SUS RESULTADOS. (ALGUNAS DIFERENCIAS EN LAS EMPRESAS Y SOLUCIONES).

Gálvez Azcanio Ezequiel. Editorial Ecasa, 1993 Pag. 138.

17. DICCIONARIO PARA CONTADORES. Kohler Eric L., Editorial Limusa, 1996 Pag.

717.

18. EL PEQUEÑO LAROUSSE ILUSTRADO 1997. Editorial Larousse, 1997 Pag. 1792.