

872708



UNIVERSIDAD "DON VASCO", A. C. *20*
INCORPORACION No. 8727-08 A LA *14*
Universidad Nacional Autónoma de México

Escuela de Administración y Contaduría

"La Administración de Capital de Trabajo
como Mecanismo de Control, en una
Pequeña Empresa de la Ciudad de
Uruapan, Mich."

SEMINARIO DE INVESTIGACION

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA

PRESENTA:

*Victor Rubén Espinosa
Alfaro*

ASESOR: *267281*

L. A. María Teresa Rodríguez Corona



UNIVERSIDAD
"DON VASCO", A. C.

URUAPAN, MICHOACAN, 1998

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

DEDICATORIA

A mi madre, por todo su apoyo, amor y comprensión en mi deseo de superación.

A mis maestros, quienes aportaron un caudal de conocimientos para mi formación profesional..

A mis amigos, que con su compañerismo hicieron más grata esta experiencia.

A mis familiares por su estímulo a seguir adelante.

Pero muy **ESPECIALMENTE** a Dios, por creer en mí y ser parte de su amor infinito.

A mí mismo, por creer en todo lo anterior.

ÍNDICE

Introducción.....	1
-------------------	---

CAPÍTULO 1

GENERALIDADES DE LA EMPRESA

1.1 Concepto de la empresa.....	3
1.2. Clasificación de la empresa.....	4
1.3. Características de la pequeña empresa.....	7
1.4. Objetivos de la pequeña empresa.....	7
1.5. Importancia de la pequeña empresa.....	8
1.6. Problemas a los que se enfrenta la pequeña empresa.....	8

CAPÍTULO 2

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

2.1. Concepto de Administración financiera.....	9
2.2. Objetivos de la administración financiera.....	10
2.3. Concepto de Capital de Trabajo.....	10
2.4. Decisión de Inversión o Financiamiento.....	12
2.5. Riesgo en el Capital de Trabajo.....	13

CAPÍTULO 3

ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

3.1 Administración Financiera de Tesorería.....	15
3.2. Administración financiera de Cuentas por Cobrar.....	21
3.3. Administración financiera de Inventarios.....	29
3.4. Financiamiento a Corto Plazo.....	36

CAPÍTULO 4

APLICACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA COMO MEDIDA DE CONTROL.

4.1. Antecedentes históricos de la empresa.....	44
4.2. <i>Presentación y Análisis de la Información Histórica</i>	47
4.3. Propuesta a la Administración de Capital de Trabajo para el Control de Efectivo.....	95
Conclusiones.....	104
Bibliografía.....	109

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo se desarrolló en el estudio del *Capital de Trabajo* de una empresa comercializadora que se dedica principalmente a la compra y venta de abarrotes en la ciudad de Uruapan y sus alrededores.

La administración del capital de trabajo se refiere al manejo de los activos circulantes y pasivos a corto plazo, en la que el objetivo principal radica en una adecuada administración de los recursos de la entidad para obtener liquidez, disminuir los riesgos de solvencia o falta de liquidez y obtener los rendimientos óptimos de los activos y pasivos circulantes.

El manejo de la administración del capital de trabajo se ve reflejada en la empresa en la obtención de utilidades, liquidez y solvencia, es por ello la gran importancia de que la entidad cuente con una administración de sus activos y pasivos a corto plazo.

La importancia de una correcta administración de capital de trabajo radica en el buen desarrollo de la empresa y en la eficiencia de sus operaciones.

En el desarrollo del presente trabajo se mencionarán los conceptos teóricos relativos a la administración del capital de trabajo, así como la aplicación de las fórmulas y conceptos relacionados con esta.

El objetivo del presente trabajo es proponer una adecuada administración de capital de trabajo a la empresa en estudio, mediante la aplicación de las técnicas de la administración del capital de trabajo.

Por lo tanto se pretende comprobar que la aplicación de las técnicas de administración de capital mejora la liquidez y solvencia de la empresa.

Para la realización del presente trabajo se emplearon técnicas tales como investigación documental, observación y análisis de estados financieros.

El presente trabajo está integrado por cuatro capítulos, en el primer capítulo se menciona el concepto de empresa sus clasificaciones, los objetivos que persigue esta y la importancia de estas.

En el capítulo segundo se analizan los conceptos básicos de la administración financiera y el capital de trabajo, así como los rubros que integran esta última.

El capítulo tercero se muestran las técnicas principales que se utilizan en el control de la administración financiera de tesorería, cuentas por cobrar, inventarios y financiamiento a corto plazo.

En el capítulo cuatro se lleva a cabo la aplicación de las técnicas del capital de trabajo para el control de una eficiente administración del capital neto.

CAPITULO 1

GENERALIDADES DE LA EMPRESA.

Para plantear el tema de la administración de capital de trabajo es necesario iniciar con los conceptos generales de empresa, ya que en estas entidades es donde se genera, aplica y se controla la administración del capital de trabajo.

1.1 Concepto de empresa

A continuación se presentan varios conceptos de empresa:

La empresa es una unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida por combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines para los que fue creada. (Instituto Mexicano de Contadores Públicos: 1994:15)

La empresa puede ser definida como una entidad que opera en forma organizada utiliza sus conocimientos y sus recursos para elaborar productos o prestar servicios que se suministran a terceros, en la mayoría de los casos mediante lucro o ganancia. (Rodriguez: 1980: 48)

La empresa es una unidad económica que cuenta con recursos materiales, técnicos, financieros y humanos para poder desarrollar una actividad y cuyo objetivo principal es el de satisfacer las necesidades de la sociedad.

Entiendase por:

Recurso:

Al conjunto de bienes y derechos con que cuenta una entidad para alcanzar sus objetivos. Toda entidad necesita de recursos para su existencia y consecución de sus fines

Materiales:

Los recursos materiales son el dinero, mercancías, edificio, mobiliario, maquinaria.

Humanos:

Los recursos humanos son los obreros, empleados, accionistas, consejeros.

1.2 Clasificación de las empresas.

A continuación se presentan los diferentes clasificaciones de las empresas.

Por su tamaño:

Microempresa: es aquella que consta de hasta 15 trabajadores y obtiene ingresos anuales hasta \$ 1,500,000.00 pesos

Pequeña empresa. Es aquella que consta de 15 hasta 100 trabajadores y obtiene ingresos anuales hasta \$15,000,000.00 Pesos

Mediana empresa. Consta de 101 a 250 trabajadores y obtiene ingresos anuales hasta \$34,000,000.00 Pesos

Grande empresa. Está constituida por más de 250 trabajadores y obtiene ingresos anuales de más de \$34,000,000.00 Pesos. (Secofi: 1996)

De acuerdo a su capital.

Empresa Privada. Son aquellas que pertenecen a la iniciativa privada.

Empresa Pública. Son aquellas que pertenecen al gobierno.

Empresas Mixtas. Son aquellas que están constituidas por el gobierno y la iniciativa privada.

De acuerdo a su actividad:

Empresa de servicio. Son aquellas que se dedican a ofrecer un producto intangible a la sociedad para satisfacer necesidades.

Empresa comercial. Son aquellas que se dedican a adquirir los bienes y productos, con el objetivo de venderlos agregándole un porcentaje de utilidad.

Empresa Industrial. La cual se divide en:

Industria Extractiva. Que se dedican a extraer y explotar las riquezas naturales sin modificar su estado original.

Industria de transformación. Es aquella que tiene por objeto de producir bienes materiales o mercancías que han tenido algún cambio durante el proceso productivo.

Por su constitución:

Persona física. Es aquella que esta representada por una sola persona.

Persona Moral. Es aquella que esta constituida por la agrupación de varias personas físicas o morales.

Por sus objetivos:

De lucro. La empresa tiene por objetivo primordial la obtención de utilidades.

No lucrativas. Son aquellas que persiguen exclusivamente fines sociales, culturales y deportivas.

A continuación se presenta a manera de resumen un cuadro sinoptico de las clasificaciones más importantes de una empresa.

Por su tamaño.	a) Micro empresa. b) Pequeña empresa. c) Mediana empresa. d) Grande empresa.
Por su capital.	a) Privada. b) Publica. c) Mixta.
Por su actividad	a) Empresa de servicio. b) Empresa comercial. c) Empresa industrial.

Por su constitución

a) Persona física.

b) Persona moral.

Por su objetivo.

a) Lucrativas.

b) No lucrativas.

1.3. Características de la pequeña empresa.

- a) Estas empresas usualmente están dirigidas y operadas por el propio dueño.
- b) El capital de la empresa es suministrado por el propio dueño.
- c) El área de operaciones es relativamente pequeña y principalmente local.
- d) La empresa es relativamente pequeña cuando se le compara con otra en la industria o giro.

1.4 Objetivos de la pequeña empresa.

En una empresa pequeña los objetivos y metas que esta trata de alcanzar son inseparables de los objetivos y metas del dueño de la empresa.

- a) Servicio Social. La existencia de la empresa se debe a que la sociedad permite que ella funcione. Mientras que la entidad continúe satisfaciendo las necesidades de la sociedad dentro de la cual opera y lo haga en forma satisfactoria continuará operando y obteniendo utilidades. El hombre de la empresa debe ver la utilidad como consecuencia del servicio que presta y nunca al revés.

b) Utilidad neta. La utilidad es la recompensa lógica al riesgo corrido por el empresario al mismo tiempo, debe comprometerse que la utilidad, producto de las operaciones, es la única fuente de donde salen los recursos para crear más trabajos, ampliar las instalaciones de la empresa y desarrollar nuevos productos o servicios.

c). Incremento del tamaño de la empresa. Es indudable que el empresario que es persistente no aceptará el status sino que luchará por expandir la empresa dentro de los límites de sus recursos tanto humanos como económicos.

1.5. Importancia de la pequeña empresa.

En la actualidad en nuestro país la importancia de las pequeñas empresas es enorme debido a que más del 90 % de las empresas son pequeñas y medianas.

La pequeña empresa proporciona más de la mitad de todos los empleos del país y esto contribuye a elevar el nivel de ingresos de la población.

1.6. Problemas a los que enfrenta la pequeña empresa en la actualidad

En la actualidad las empresas ya sean grandes pequeñas o micro enfrentan problemas para lograr un desarrollo económico, debido a las siguientes causas.

- a) Altos costos de producción
- b) Existen escasez de recursos económicos.
- c) Existe poca tecnología.

CAPITULO 2.

LA ADMINISTRACION FINANCIERA Y EL CAPITAL DE TRABAJO.

En este capítulo se analizarán los conceptos básicos de la administración financiera debido a que de ella emana la administración financiera de capital de trabajo, así como los conceptos y aspectos fundamentales que integran esta última.

2.1. Concepto de administración financiera.

Es una fase de la administración general que tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones, resultados, mediante la presentación e interpretación de información para tomar decisiones acertadas.

(Perdomo:1989:11)

Análisis del concepto:

- 1.- Fase de la administración general: La administración financiera es parte de la administración general.
- 2.- Maximizar el patrimonio de la empresa. La administración financiera trata de exprimir los recursos financieros lo más que se pueda, para así obtener el máximo jugo posible de ellos. (Maximizar las utilidades)
- 3.- Obtención de recursos financieros. Mediante la administración financiera se obtienen fondos y recursos financieros de una manera inteligente, ya sea de los dueños, o bien, por medio de créditos financieros.

2.2 Objetivos de la administración financiera.

- 1.- Planear el crecimiento de la empresa, visualizando por anticipado sus requerimientos, tanto táctica como estratégicamente.
- 2.- Obtener fondos y recursos financieros.
- 3.- Manejar correctamente los fondos y recursos financieros.
- 4.- Destinarlos o aplicarlos correctamente a los sectores productivos.
- 5.- Administrar el capital de trabajo.
- 6.- Maximizar utilidades.

2.3 Concepto de capital de trabajo

Es parte de la administración financiera, que tiene por objeto mantener adecuadamente el activo y pasivo circulante de una empresa para mantenerlos a un nivel aceptable y evitar caer en un estado de insolvencia y aún de quiebra.

Capital de Trabajo. Es la diferencia que existe entre el activo y pasivo circulante de una empresa, es decir capital de trabajo es igual a activo circulante menos pasivo circulante. (Perdomo:1989:217)

A continuación se definirán brevemente los conceptos que integran el capital de trabajo.

Activo Circulante: Son bienes y valores que normalmente se convierten en dinero en el plazo máximo de un año.

Caja: Esta cuenta se utiliza para tener dinero en efectivo en la empresa para gastos menores en donde no sería funcional utilizar cheque.

Bancos: Esta cuenta refleja el dinero que se tiene depositado en un banco a disposición de la empresa mediante una cuenta de cheques.

Inventarios: Representa la inversión que se tiene en mercancía o materias primas.

Clientes: Representa las ventas a crédito de la empresa, generalmente a corto plazo y que es fácilmente convertible a dinero. Estas ventas constituyen el giro principal de la empresa.

Deudores Diversos: Esta cuenta representa lo que le deben a la empresa terceras personas, generalmente son prestamos personales.

De lo anterior se desprende que los activos circulantes de una empresa deben administrarse eficientemente, mantener liquidez, y evitar niveles altos.

Pasivo Circulante: Se entiende por pasivo circulante a las deudas que contrae la empresa a corto plazo y que sirven como financiamiento a la misma.

Proveedores: Este rubro representa el importe de las compras de mercancías o materia prima hechas a crédito sin que exista un documento por escrito.

Acreedores Diversos: Representan terceras personas, que no tienen que ver con las transacciones del giro de la empresa y de las cuales se obtuvo dinero liquidable a corto plazo.

Los pasivos circulantes fuentes de financiamiento a corto plazo, deben administrarse cautelosamente para obtenerlos, controlarlos y utilizarlos de la mejor manera posible en las circunstancias.

2.4 Decisiones de inversión o financiamiento.

Los requerimientos financieros de la empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una estacional o temporal.

Las necesidades permanentes que consiste en activos fijos más la parte permanente de los activos circulantes de la empresa, permanece inalterada durante el año.

La necesidad estacional o temporal, que es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, varía en el año.

Existen varios métodos para determinar una combinación de financiamiento apropiada. Los tres procedimientos básicos son:

- 1.- El dinámico.
- 2.- El conservador
- 3.- El intermedio.

El método dinámico. Exige que la empresa financie sus requerimientos a corto plazo con fondos a corto plazo, y sus necesidades a largo plazo con fondos a largo plazo, las variaciones temporales de los requerimientos de fondos de las empresas se obtienen a partir de fuentes de fondos a corto plazo, en tanto que las necesidades de financiamiento permanente provienen de fuentes a largo plazo. La solicitud de préstamos a corto plazo se adopta al requerimiento real de fondos.

El método dinámico opera con un capital neto mínimo de trabajo, ya que sólo la porción permanente de los activos corrientes de la empresa es financiada con los fondos a largo plazo. ninguna de las necesidades temporales a corto plazo es financiada con fondos a largo plazo.

Método Conservador

El método conservador consistirá en financiar todos los requerimientos de fondos proyectados con fondos a largo plazo, y emplear los fondos a corto plazo en caso de una emergencia o un desembolso inesperado de dinero. Resulta difícil imaginar como podría ponerse en práctica este método, ya que ciertos instrumentos financieros a corto plazo son virtualmente inevitables. Sería complicado para una empresa el mantener un nivel bajo las cuentas por pagar y los pasivos acumulados, por lo demás sería poco inteligente, ya que las cuentas por pagar y las acumulaciones surgen de una manera natural en el proceso de los negocios.

La mayoría de las empresas emplean un plan financiero que se halle entre el enfoque dinámico de las utilidades alto riesgo, y el conservador, de bajo utilidades, bajo riesgo.

2.5 Riesgo en el capital de trabajo

Existe un intercambio entre rentabilidad y el riesgo, la rentabilidad se mide por los ingresos menos los costos, mientras que el riesgo se determina por la probabilidad de que la empresa sea incapaz de pagar sus deudas al vencimiento de éstas.

Se supone que cuanto mayor sea la cantidad de capital neto de trabajo tanto menos riesgo habrá. Esto significa que cuanto más capital de trabajo haya, tanto mas líquida será la empresa, y, en consecuencia, esta será menos expuesta a la insolvencia técnica. Pero también puede darse el efecto contrario: se asocian niveles bajos de liquidez a niveles crecientes de riesgo. La relación entre el capital neto de trabajo, la liquidez y el riesgo es tan estrecha, que si se aumenta el capital neto de trabajo o la liquidez, disminuye el nivel de riesgo de la empresa y viceversa.

Algunas consideraciones básicas de la alternativa entre riesgo y rentabilidad son la naturaleza de la empresa, las diferencias básicas de la capacidad de los activos para generar utilidades y el costo de financiamiento de las diferentes formas de financiamiento.

CAPITULO 3

ADMINISTRACION DE CAPITAL DE TRABAJO

En este capítulo tercero se darán a conocer en forma directa las principales técnicas que se utilizan en la administración de capital de trabajo. Como se explicó anteriormente el capital de trabajo se integra por diversos rubros reflejados en el activo y pasivo circulante; dichas técnicas para su estudio se identifican en la administración financiera de tesorería, cuentas por cobrar, inventarios y pasivo a corto plazo que a continuación se analizan.

3.1. Administración Financiera de Tesorería.

El efectivo le permitirá a la empresa adquirir nuevas mercancías o liquidar sus compromisos, dando como resultado que en algunas ocasiones existan excedentes o faltantes de efectivo, ambas situaciones son inadecuadas financieramente, por que el exceso crea dinero ocioso y el faltante afecta al tener que pagar obligaciones con sobre precio por la mora o el no poder contar con los recursos para el desempeño de las operaciones normales de la empresa.

Objetivos.

Para poder administrar eficientemente los recursos del efectivo, se requiere que previamente se hayan fijado los objetivos a alcanzar es decir:

Evitar despilfarros. Lo cual se logra ejerciendo un estrecho control sobre las erogaciones a realizar, para que no se hagan gastos innecesarios.

Reducción al mínimo de imprevistos. Los imprevistos son un mal necesario, debiendo evitarse que repercutan en forma substancial en la empresa.

Control de inversión. Evitar que se efectúen inversiones en exceso ya que *provocarán una lenta recuperación del efectivo.*

Aprovechamiento de descuentos. Es aconsejable que se anticipe el pago de las obligaciones que causen intereses o que signifiquen obtener un beneficio.

Principales deficiencias.

A continuación se presentan algunas de las causas más comunes por las que las empresas tienen excesos o faltantes en su inversión.

Causas de la carencia.

Deficiente administración de la empresa.

Ineficiente recuperación de la cartera, provocada por la falta de observancia de las políticas de cobranza.

Inadecuado otorgamiento de crédito.

Exceso en gastos de manejo u custodia de inventarios.

Efectos de la carencia.

Pagos de intereses por créditos obtenidos.

Altos gastos de manejo y control de inventarios.

Pérdidas por cuentas por cobrar que no se convertirán en efectivo.

Altos gastos de cobranza.

Pérdidas por mercancía obsoleta.

Controles que se emplean en el rubro de tesorería

A continuación se presentan brevemente algunos de los controles que se pueden establecer en el rubro de tesorería.

Presupuesto de efectivo. Permite prever cuales son las necesidades más importantes de la empresa.

Control de Efectivo. Es necesario saber diariamente que entradas se han recibido, así como las salidas que se han efectuado.

Control de Pagos. Consiste en establecer los mecanismos que permitan conocer con oportunidad las fechas de pagos para manejarlos en forma adecuada.

Control de Cobros. Es necesario también establecer mecanismos que permitan establecer la forma anticipada de los montos que se recibirán, así como las fechas en que ésta deba suceder (Madroño:1995:84)

Técnicas para la administración de Tesorería.

A Continuación se mencionarán algunas de las técnicas más comunes.

Técnicas Usuales. Son aquellas que se pueden aplicar en forma genérica ya que no requieren de información compleja, dentro de las técnicas usuales tenemos:

Análisis de Razones Financieras. Son las relaciones existentes entre los diversos elementos que integran los estados financieros utilizados en forma lógica.

$$\text{Prueba del ácido o de liquidez.} = \frac{\text{Activo Circulante -- Inventarios}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Esta prueba nos indicará en forma drástica, cual es la capacidad de la empresa para cubrir sus compromisos, si en un momento dado todos sus acreedores se reunieran para exigir el pago. (Madroño 1995:85)

Ciclo de Caja: Por el ciclo de caja debe entenderse el tiempo que transcurre entre el momento en que se efectúan las salidas de efectivo, hasta el momento de la recuperación del mismo. (Gitman:1986:195)

Ciclo de caja = Días de cuentas por cobrar + Inventarios - Días de Cuentas por Pagar.

Rotación de caja: consiste en determinar cuantos ciclos de caja se presentan en un año.

La Rotación de caja se obtiene mediante las siguientes fórmulas. (Gitman: 1986:272:)

$$1.- \text{Rotación de caja} = \frac{\text{Año Comercial}}{\text{Ciclo de Caja}}$$

$$2.- \text{Rotación de Caja} = \frac{\text{Desembolsos Anuales}}{\text{Saldo Promedio de Caja}}$$

Saldo Promedio para Actividades Normales.

Es la cantidad que requiere la empresa para realizar sus transacciones en forma mínima, y como consecuencia controlar dichos mínimos, ya que tan ineficiente es tener excedentes como faltantes, los excedentes producen inversiones ociosas y los faltantes mala imagen al no poder cumplir con sus obligaciones. (Madroño:1995:90)

Para el cálculo del saldo promedio para actividades normales, se utiliza las siguiente fórmula.

$$\text{Saldo Promedio Para Actividades Normales} = \frac{\text{Desembolsos anuales}}{\text{Rotación de Caja}}$$

Ahorro de tiempo de Tiempo Administrativo. Consiste en mejorar los procedimientos que se utilizarán para recibir pagos y consecuentemente optimizar la captación de recursos. (Madroño:1995:90)

Para tal efecto es recomendable el pago a través de Bancos, procedimiento que últimamente ha sido mejorado en México con grandes beneficios, al permitir que los clientes puedan efectuar sus pagos en un banco, sin tener que acudir a las oficinas de la empresa.

Este procedimiento permite que los costos de disminuyan al no tener que utilizar continuamente recordatorios o en su defecto, reducir el manejo y administración de cobranza. Además de contar con efectivo disponible ya que cada vez que el cliente deposite en el banco, permite a la empresa allegarse de recursos en forma inmediata para cumplir sus compromisos.

Técnicas Matemáticas . Existe gran diversidad de técnicas matemáticas, para proponer modelos de simulación, que permitan a la empresa maximizar la administración financiera de caja y bancos, la mayoría de estas técnicas difieren entre sí de mayor o menor forma, dependiendo del criterio de cada autor y entre ellos tenemos.

Modelo de Baumol. William Baumol en su obra *The Transactions Demand for cash*, trata de forma teórica de determinar que cantidad de efectivo puede obtener una

empresa a un costo mínimo, asimismo conocer el costo de mantener saldos ociosos que podían invertirse en valores. (Madroño:1995:92)

Otra de la técnica más utilizada dentro de la administración financiera de caja es:

Flujo de Caja.

Esta técnica tiene como finalidad mantener el saldo en efectivo a nivel en que se concilien la satisfacción adecuada a la demanda de fondos y el costo óptimo de la inversión.

La técnica de Flujo de caja. Es esencialmente una estimación de cada concepto de entrada y salida de dinero durante los diferentes periodos en que se divide el plan.

Su ventaja principal es que provee un pronóstico de los diversos movimientos de caja que se esperan y proporcionan a la empresa una herramienta de control excelente.

Unos de los problemas a los que se enfrentan las empresas es al problema de los fondos flotantes. Son fondos flotantes los que debiendo ya haber sido ingresados a la empresa, por ser propiedad de ésta, se encuentran aún en tránsito hacia su destino o demoras en el camino, por fallas corregibles si son conocidas oportunamente.

Objetivos del Flujo de Caja:

Determinar el efectivo que se requiere para operar el negocio dentro de periodos definidos y proporcionar elementos de juicio para realizar los cambios operativos que sean prudentes a fin de evitar desperdicios de recursos.

Definir el monto y tiempo en que se requieren financiamientos.

Definir si ocurrirán sobrantes temporales de efectivo, el tiempo en que existirán y su permanencia, para invertirlos en forma adecuada y oportuna.

Definir el importe de los márgenes de seguridad que se mantendrán para circunstancias imprevistas.

Beneficios que se obtendrán con el flujo de efectivo.

- 1.- Programar las amortizaciones de financiamientos para fechas en que habrá disponibilidad sobrada de fondos.
- 2.- Modificar programas de producción o de compra de materias primas o materiales, conforme a la conveniencia y posibilidad de financiamiento y sobrantes de efectivo.
- 3.- Acelerar en lo posible la recuperación de ciertos activos (Cuentas por Cobrar).
- 4.- Mantener en cuenta de cheques saldos que no afecten la rentabilidad del negocio.
- 5.- Aprovechar descuentos por pago anticipado.

3.2. *Administración Financiera de Cuentas por Cobrar.*

Las cuentas por cobrar en una empresa representan el crédito que ofrece la empresa a sus clientes, sin garantías, solamente la promesa de pago a un plazo determinado.

La empresa otorga crédito ya que la considera como una herramienta de mercadotecnia para promover las ventas, es decir para incrementar éstas y para fomentar la obtención de utilidades.

Concepto.

Es parte de la administración financiera del capital de trabajo, que tiene por objetivo el coordinar los elementos de una empresa para maximizar su patrimonio y reducir el riesgo de una crisis de liquidez y ventas, mediante el manejo óptimo de las variables de política de crédito comercial concedido a clientes y política de cobros.

(Perdomo:1993:157)

Características y Elementos de la Administración de Cuentas Por Cobrar

a).- Es parte de la administración financiera del capital de trabajo ya que las cuentas por cobrar a clientes forman parte del activo circulante, el activo circulante forma parte del capital de trabajo, luego entonces, la administración de cuentas por cobrar es una parte de la administración financiera del capital de trabajo.

b).- Otra de las características es el maximizar el patrimonio, es decir, aumentar al límite máximo a que se pueda llegar, según las circunstancias, el capital contable o patrimonio de la empresa, para elevar el valor de sus acciones o títulos de crédito que representan al capital de la empresa.

c).- Reducir el riesgo de una crisis de liquidez y ventas, reducir la probabilidad de ser incapaz de poder desplazar nuestros productos terminados a los clientes

Objetivos de la administración de Cuentas por Cobrar

- 1.- Fijar el límite máximo de inversión en cuentas por cobrar.
- 2.- Establecer límites máximos por clientes.
- 3.- Establecer condiciones de crédito en forma clara.

4.- Evitar al máximo contar con cartera vencida.

5.- Abatir costos de Cobranza.

Normas de Crédito Comercial

Concepto

Es el estudio y evaluación de las reglas o pautas que sigue la empresa para determinar el grado máximo de riesgo aceptable de las cuentas de crédito, así como la capacidad financiera mínima que debe tener un cliente para otorgarle crédito comercial. (Perdomo:1993: 133)

Métodos de Evaluación del Riesgo de Crédito

A continuación se mencionaran algunos de los métodos más usuales para evaluar el riesgo de crédito en una empresa.

a).- Método de las ocho "Cs"

Es la Técnica mediante la cual la gerencia de crédito de una empresa, evalúa, juzga y determina el grado de riesgo de crédito por conceder, aplicando los factores: Carácter, capacidad, capital, colaterales, condiciones, cobertura, consistencia y categoría o clasificación de clientes. (Perdomo:1993:134)

a).- *Carácter*: Probabilidad de que el cliente cumpla con el pago de tiempo e importe pactado.

b).- *Capacidad*: Habilidad del cliente para cumplir con el pago juzgando subjetivamente, de conformidad con su historial.

c).- *Capital*: Posición financiera real y tangible del cliente, durante el período de crédito.

- d).- Colaterales: Importe de los bienes del activo ofrecido por el cliente como garantía del crédito concedido.
- e).- Condiciones: Tendencia del entorno económico, legal y político que engloba a la empresa del cliente y que afectan su capacidad de pago.
- f).- Cobertura: Son aquellos seguros que tiene la empresa, o que exige a su cliente, para compensar las posibles pérdidas por cuentas incobrables.
- g).- Consistencia: Consiste en determinar la duración, constancia y permanencia del cliente, de conformidad a los giros mercantiles y su actividad que desarrolla.
- h).- Categoría o clase de cliente bueno, regular, malo, dudoso y nuevo.
- i).- Cliente Bueno: es aquella persona que en forma habitual paga a la fecha *convenida*.
- j).- Cliente Regular: Es aquella persona que paga sus facturas fuera de la fecha *convenida*, cuando se atraza normalmente avisa y cumple generalmente, pagando en la fecha prometida.
- k).- Cliente Malo: es aquella persona que frecuentemente se atrasa en sus pagos, no avisa los motivos de su atraso y generalmente, no cumple con lo que promete.
- l).- Cliente Dudoso: es aquel cliente que por sus antecedentes, no podemos *clasificarlo como bueno, regular ó malo*.

Método de Capacidad Financiera.

Concepto

Es aquel procedimiento mediante el cual la gerencia de crédito de una empresa estudia, evalúa y determina la capacidad financiera o capital de trabajo

mínimo que debe tener un cliente para otorgarle crédito comercial. (Perdomo:1993:136)

Este método toma como base la razón del capital de trabajo y la razón del margen de seguridad.

$$\text{Razón del capital de Trabajo} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\text{Razón del margen de seguridad} = \frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Principios de Normas de Crédito Comercial

Minimizar el Número de clientes. Consiste en reducir al máximo las cuentas de clientes dudosos.

Maximizar las Actividades Esperadas.

El encargado de otorgar créditos de una empresa tendrá como objetivo maximizar las utilidades esperadas, pero de un cliente podemos esperar que pague a la fecha establecida, que pague tarde, o que no pague.

Cuando paga pronto, la empresa recibe ingresos, a los que le deduce los costos totales.

Cuando paga tarde, también se reciben los ingresos a los que les deduce los costos totales que se ven incrementados por el costo de retraso o demora en cobros a clientes.

Cuando el cliente no paga la empresa no recibe nada y pierde el costo total.

Por lo anterior, si el margen de utilidad es alto la empresa podrá adoptar políticas de créditos liberales, por el contrario, si el margen de utilidad es bajo la empresa deberá adoptar políticas de crédito conservadoras, para minimizar el número de créditos de clientes dudosos y morosos.

Concentrarse en Cuentas Grandes y Dudosas

Cuando una solicitud de crédito es pequeña, clara y accesible la decisión será rutinaria, si la solicitud es grande y dudosa, se deberá analizar y hacer un estudio detallado., luego entonces se deberá fijar un límite de crédito para cada clase de cliente, por lo que cada pedido que sobrepase ese límite deberá ser aprobado por el personal de crédito.

Crear una Cartera de Clientes Buena

Es importante que el personal de crédito debe mirar mucho más allá del primer pedido de un cliente, para evitar que el crédito que se va a otorgar sea a una persona morosa.

Descuentos Otorgados por Pronto Pago.

Concepto.

Son decisiones básicas motivadas por el incentivo de crédito de una empresa, mediante el cual los clientes cubren sus cuentas por un valor menor al precio de venta de la mercancía, si el pago se hace anticipadamente dentro de un cierto número de días, contados a partir del comienzo del período de crédito comercial.

(Perdomo:1993:143)

Al otorgarse descuentos a clientes por pronto pago, puede ocasionar:

- 1.- Disminución de cuentas incobrables.
- 2.- Ahorro en cuentas incobrables.
- 3.- Disminución en el plazo de cobros.
- 4.- Aumento en la rotación de clientes.
- 5.- Disminución en la inversión de cuentas de clientes.
- 6.- Aumento en las utilidades.

Existen varios métodos de análisis para tomar decisiones acertadas de descuentos otorgados por pronto pago.

- 1.- Método que no toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo.
- 2.- Método que si toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo.

El método que si toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo utiliza la siguiente fórmula:

$$X = \frac{CCT \cdot NIV}{DAC} (PVD (PCD) (1-DPP) + (PSD \cdot PCS)) - PCA - (PVD \cdot DPP) NIV$$

En donde:

NIV = Nivel de Ventas

PCS = Período de Cobros sin Descuento

PCG = Período de cobros global sin descuento

PVD = Porción de ventas con descuento

PSD = porción de ventas sin descuento

DPP = Descuento por pronto pago de clientes

PCD = Período de cobros con descuento

CCT = Costo del capital midiendo el valor del dinero a través del tiempo

DAC = Días del año comercial

RND = Resultado neto del descuento.

Políticas de Cobros

Concepto

Decisiones básicas para determinar y evaluar los procedimientos que sigue una empresa para cobrar a su vencimiento las cuentas a cargo de clientes.

(Perdomo:1993:145)

A medida que una cuenta por cobrar envejece más y más, la gestión de cobro se hace más estricta y personal; ahora bien, el procedimiento de cobro, generalmente, se puede realizar mediante:

Notificaciones por Escrito. Después de cierto número de días posteriores al vencimiento de una cuenta por cobrar, la empresa envía una carta en términos corteses recordando al cliente su adeudo. Si no se hace caso de esta primera carta, se envía una segunda, más exigente. De ser necesario, se remite otra. Las notificaciones de cobranza por escrito constituyen el primer paso en el proceso de cobro de cuentas vencidas.

Llamadas Telefónicas.

Si las notificaciones por escrito no dan resultado, el responsable de crédito de la empresa puede llamar al cliente y exigirle el pago inmediato. Si éste presenta una explicación adecuada, se puede convenir en prorrogar el periodo de pago.

Visitas Personales.

Esta técnica es mucho más común en el caso de los créditos a consumidores. El envío de un cobrador, o incluso del vendedor encargado, a requerir el pago al cliente puede ser un procedimiento de cobro muy eficaz, ya que el pago podría efectuarse en el acto.

Recurso Legal.

Esta es una medida extrema en el proceso de cobranza, y representa una opción antes de recurrir a un despacho de abogados

3.3. Administración de Inventarios

Concepto

Parte de la administración financiera del capital de trabajo, que tiene por objeto coordinar los elementos de una empresa, para maximizar su patrimonio y reducir el riesgo de crisis de producción, ventas y liquidez, mediante el manejo óptimo de niveles de existencias de materia prima, productos en proceso y productos terminados.

(Perdomo:1993:157)

Análisis del concepto.

- 1.- Parte de la administración financiera del capital de trabajo. Los inventarios forman parte del activo circulante y éste forma parte del capital de trabajo.
- 2.- Coordinación de elementos. Coordina los elementos de la empresa tales como humanos, técnicos, materiales e inmateriales.
- 3.- Maximizar el patrimonio, capital contable o valor de la empresa.
- 4.- Reducir el riesgo de una crisis de producción, ventas y liquidez, es decir evitar que la empresa llegue a ser incapaz de satisfacer la demanda de ventas, al no mantener inventarios suficientes, lo que ocasiona una crisis liquidez.
- 5.- Manejo óptimo de niveles de existencia, para evitar escasez o sobre inversión de inventarios, al tener menos existencias de los indispensables, o tener más existencias de las necesarias.

Inventario

Concepto

Relación clara y ordenada y valorada de los bienes comprendidos en el activo circulante de una empresa y destinados a la venta, ya sea en su forma original, o después de haber sido elaborados o transformados parcial o totalmente. (Madroño :1995:158)

Inventario de mercancías. es la relación clara, ordenada y valorada de los bienes adquiridos de proveedores de la empresa y que son destinados a la venta en la misma forma material, es decir son bienes destinados a la venta en la misma forma material que se adquirieron.

El inventario de mercancías se integra por las mercancías en existencia que se encuentran en nuestro poder más las mercancías que se encuentran en bodegas y locales ajenos, por conceptos de mercancías en tránsito, mercancías en consignación.

En la actualidad se mantienen fuertes inversiones e inventarios atendiendo a las siguientes razones:

- 1.- *Disminución de ventas. Lo cual se debe a la situación económica en general del país.*
- 2.- *Ganancia de tiempo.- La producción y la entrega no puede ser instantáneas, por lo que se busca evitar con esto la espera por parte del cliente.*
- 3.- *Por aspectos de competencia. Al cliente no le gusta esperar, y si la empresa no satisface su necesidad en forma oportuna y total puede irse con la competencia.*
- 4.- *Por especulación.- Ya que se puede salvaguardar a la empresa de los incrementos a los precios o simplemente de escasez de mercancías.*

Objetivos de la administración de inventarios

- 1.- *Determinar la inversión óptima de inventarios de acuerdo a las posibilidades financieras de la empresa.*
- 2.- *Rotar adecuadamente las existencias para evitar el deterioros, obsolescencia, mermas o bien desperdicios.*
- 3.- *Contar con las existencias suficientes para hacer frente a las demandas de los clientes.*
- 4.- *Evitar al máximo posible el dejar de realizar ventas por falta de mercancía.*

A continuación se mencionaran algunas de las técnicas más comunes para la administración de inventarios.

Método ABC.- Este método tiene como finalidad, buscar la minimización del inventario en la empresas, ya que la mayoría de ellas tienen fuertes inversiones, presentándose que algunos tengan un alto movimiento contra otros que tengan un movimiento mínimo, por otro lado existen mercancías que tienen un valor alto, mientras que de otros su valor puede ser mínimo.

Para tal efecto se requiere de una identificación del inventario tanto en su volumen físico como en su valor monetario, surgiendo de ahí el nombre del método obtenido:

A.- Aquellos inventarios que físicamente ocupan una mínima parte en bodegas pero en valores representan una cantidad considerable, además de tener una menor rotación en relación al inventario total.

B.- Es aquella inversión que tanto físicamente como su importe se encuentra nivelado, representando una inversión media con una rotación continua.

C.- Es aquella que físicamente ocupa la mayor parte de la bodega, pero monetariamente vale una mínima parte. (Madroño:1995:131)

Método de Razones Financieras

Las razones financieras son la relación de dos cantidades, las cuales nos indican las tendencias y probabilidades, señalando con ello los puntos débiles y principales deficiencias para buscar un mejor control de la empresa.

Costo de ventas

Rotación de inventario de producto terminado = -----
promedio de inventario de
artículos terminados

La razón anterior permite identificar cada cuando cambia el inventario, además de permitir a la empresa detectar mercancía de lento movimiento, que puede convertirse en obsoleta.

Para la obtención del promedio de inventarios existen dos criterios a saber:

- 1.- Obtener el saldo mensual de los inventarios, obteniendo la media.
- 2.- Sumar el saldo inicial más el final del periodo y el resultado dividirlo entre dos.

Modelos de Inventarios.

Estos nacen de la aportación dada a las finanzas por William Baumol, y tiene como finalidad la de prever que pasaría bajo ciertas condiciones controlables, estos modelos permiten al administrador financiero cuantificar las necesidades conforme a la demanda, empleando para ello entre otras herramientas principales el punto de reorden o pedido, lote óptimo de compra, y el margen de seguridad. Los modelos de inventarios incurren en los siguientes costos: (Madroño:1995:135)

Costo de adquisición. Es el valor que la empresa tiene que pagar por la compra de bienes o incurrir en la fabricación de los mismos.

Costo de pedir. Son aquellos costos fijos de oficina, necesarios para la colocación de un pedido tales como. Teléfono, energía eléctrica, renta. los cuales se prorratean

entre el número de pedidos a elaborar en el período, determinando el costo unitario por pedidos.

Costo de mantenimiento. Son aquellos costos variables por unidad ocasionados para el resguardo adecuado de los inventarios, tales como sueldos para los bodegueros, ocupación de bodegas, depreciaciones, etc.

Lote Optimo de Compra

La mayoría de los autores de finanzas, manejan normalmente un modelo basado en el supuesto que no hubiese faltante de materiales y el remplazo fuere inmediato, se puede determinar en base a la fórmula siguiente:

$$Q = \frac{2D \cdot C2}{C3}$$

D = Demanda anual

C1 = Costo de adquisición

C2 = Costo de pedir

C3 = Costo de mantener

Q = Lote optimo de compra

Si se desea conocer el número de pedidos a realizar se deberá proceder con la siguiente formula:

$$N = \frac{D}{Q}$$

N = Número de pedidos a realizar.

Finalmente si se desea conocer el costo total de todos los pedidos se calculara de la siguiente manera.

$$CT = C1 \cdot D + C2 \frac{D}{Q} + C3 \frac{O}{2}$$

Al utilizar esta técnica hay que tener mucho cuidado ya que si llegara a fallar el proveedor, automáticamente el modelo no sería funcional por lo que es recomendable contar con un inventario de seguridad, el cual se calcula multiplicando el tiempo de entrega por las necesidades diarias.

Rebaja por volumen de Compra.

Los proveedores en la actualidad es muy usual que a mayor nivel de compra, se obtengan rebajas sobre el precio original. Sin embargo el costo de mantener el inventario puede resultar bastante cuantioso, por lo que es necesario que el administrador, analice la conveniencia de comprar grandes lotes para el aprovechamiento de dichas rebajas.

$$X = \frac{\frac{O \cdot C3}{2} + Dd + \frac{D \cdot C2}{Q} + \left(- \left(\frac{O \cdot C3}{2} + dD + \frac{D \cdot C2}{Q} \right) - (2 \cdot C3 \cdot D \cdot C2) (1 - d) \right)}{C3}$$

D = Demanda anual en pesos

Q= Cantidad a pedir en pesos

d= Descuento ofrecido

C2 = Costo de pedir

C3 = Costo de mantener

X = Importe máximo a pedir para aprovechar el descuento.

En una empresa es importante contar con un adecuado control de inventarios por lo que a continuación se mencionarán algunos controles.

1.- Mantener ordenada la mercancía para facilitar su distribución como su recuento, buscando que toda la mercancía del mismo género o clasificación se encuentre ubicada en el área adecuada para facilitar su localización.

2.- Es adecuado que la mercancía más antigua sea la primera en salir, evitando con ello pérdidas por mermas u obsolescencia.

3.- Toma física de inventarios para verificar que lo que aparece en libros sea congruente con lo que aparece físicamente.

4.- Cotización a proveedores es importante que antes de solicitar la mercancía se deben efectuar cotizaciones, con la finalidad de obtener los mejores costos, condiciones calidad del producto. Además es recomendable contar con una rotación de proveedores, cuando las condiciones lo permitan.

5.- Contar con un control de calidad para que en cada vez que llegue mercancía a la empresa, verificar que reúna las características requeridas, para evitar demoras por cambios de las mismas.

3.4. Financiamiento a Corto plazo

Concepto.

Es parte de la administración financiera del capital de trabajo que tiene por objeto coordinar los elementos de una empresa, para maximizar su patrimonio y

reducir el riesgo de una crisis de pagos a corto plazo, mediante el manejo óptimo de recursos obtenidos de fuentes internas y externas por créditos programados para ser liquidados en el transcurso del año. (Perdomo:1993:189)

Antes de establecer cual es la fuente financiera a utilizar en una empresa se debe conocer cual es la estructura financiera de la empresa a traves del análisis de los estados financieros, para determinar su capacidad de endeudamiento a corto y largo plazo, por otra parte las políticas de la empresa nos indicarán los lineamientos para el tratamiento de las utilidades y pagos de dividendos.

Las fuentes de financiamiento a corto plazo se pueden clasificar de la siguiente manera:

Fuentes sin garantía Específica

Dentro de las fuentes más comunes de financiamiento sin garantía específica tenemos las siguientes.

1.- Las cuentas por pagar que se refieren a operaciones que la empresa ha efectuado para la compra de bienes no destinados a la venta y el uso de los servicios, de los cuales no ha vencido el plazo de pago.

a).- Acreedores por adquisición de Mercancía: Este financiamiento se refiere a mercancías a mercancías recibidas de terceros a crédito y sin garantía documental, y que sirven para realizar las operaciones propias de la empresa.

En algunos casos sucede que la mercancía recibida ha sido vendida a crédito, dando como consecuencia que la empresa ha realizado sus operaciones de

venta con recursos de terceros, y por lo tanto cuando se recupere la venta a crédito, tendrá recursos para liquidar al proveedor.

b).- Acreedores por Adquisición de Bienes y Servicios distintos de las Mercancías.

Se refiere a operaciones que la empresa ha efectuado por la compra de bienes no destinados a la venta y uso de servicios, de los cuales no ha vencido el plazo de pago.

Para ello la empresa puede efectuar actividades urgentes en espera de la llegada de dicho plazo, distrayendo momentáneamente los recursos para salir adelante en sus compromisos.

Fuentes con Garantía Específica

1.-Financiamiento Obtenido Mediante Proveedores y Acreedores.

Se les conoce también como documentos por pagar, que son aquellos títulos de crédito que una empresa le expide a otro, con el propósito de garantizarle, que le liquidará el crédito en el plazo convenido.

A).- Letra de cambio.- El cual es un título de crédito mediante el cual una persona llamado girador da una orden incondicional de pago a otra llamado girado, para que le pague a un tercero denominado beneficiario.

Este documento puede ser girado en varias formas para exigir su pago, pudiendo ser:

1.- A la vista.- El vencimiento es a la presentación del documento.

2.- A cierto tiempo vista.- Cuando el documento deberá ser pagado dentro de cierto tiempo a partir de la fecha de presentación.

3.- A cierto tiempo fecha.- Cuando el documento tendrá vencimiento a cierto tiempo tomando como base la fecha de expedición.

a).- Pagaré: Es un título de crédito mediante el cual una persona llamada suscriptor da una promesa incondicional de cubrir una cantidad cierta de dinero a otra persona llamada beneficiario.

La ventaja del pagaré está en que puede incluir intereses, tanto normales como moratorios, así como el hecho de no tener que protestarlo por la falta de pago o de aceptación. (Código de Comercio:1983:269)

2.- Financiamiento obtenido mediante el sistema financiero

Puede suceder en toda empresa que los montos de financiamiento interno y algunos externos no son suficientes, por lo que se tenga necesidad de recurrir al sistema financiero en busca de recursos. Es conveniente conocer y analizar el destino de dichos préstamos a fin de no poner en peligro la estructura financiera de la empresa

A continuación se mencionaran las principales fuentes de financiamiento:

a.- Préstamo Directos o Quirografarios.- Consiste en que una empresa solicita dinero a una sociedad nacional de crédito, la cual no requiere de garantía específica, otorgando la empresa como garantía un pagaré y un aval. por lo que respecta al plazo, éste será máximo de 90 días, aunque la ley establece que el límite será hasta de 180 días, renovables una o varias veces, hasta un máximo de 360 días.

(Legislación Bancaria:50)

b.-Descuento de Documentos.- En ocasiones de necesidades inmediatas de dinero, la empresa podrá descontar los títulos de crédito recibidos en pago, ante las sociedades nacionales de crédito. El descuento consiste en la entrega que hace la empresa de sus documentos por cobrar y a cambio recibirá de la institución el valor del documento menos la tasa de descuento correspondiente.

c.- Crédito Comercial Irrevocable.- Se otorga con el objeto de importaciones de bienes o mercancías, siempre y cuando su internación al país sea lícita.

Consiste en una institución de crédito mexicana que representa a la empresa, mediante una carta de crédito, se pondrá de acuerdo con un banco extranjero que representa al proveedor, haciendo el pago el primero al segundo, en la moneda del país con que se efectúe la operación, una vez que el proveedor comprueba haber enviado la mercancía.

d.- Aceptaciones Bancarías.- Básicamente son letras de cambio giradas por las personas morales, a su propia orden, aceptadas por instituciones de banca múltiple, con base en créditos que la institución otorga a las personas morales. Las letras serán colocadas en el mercado de dinero, asumiendo la sociedad nacional de crédito la obligación de pagarlas a su vencimiento y tienen como finalidad únicamente de financiar necesidades de tesorería.

e.- Papel Comercial.- Son pagarés con valor nominal de \$ 100,000.00 ó mayores con vencimientos mínimos de 90 días, renovables hasta un máximo de 270 días, debiendo estar registrados por la comisión nacional de valores y se colocan por

medio de una casa de bolsa; el interés que se pagan en promedio es del 2% arriba al que pagan los certificados de tesorería.

El papel comercial es un sustituto de los créditos bancarios que permiten cubrir a corto plazo las necesidades del capital de trabajo.

f.- Crédito Prendatario.- Es aquel crédito que además de la garantía de un título de crédito está respaldado por un bien. dentro de este tipo de créditos podemos considerar el préstamo que una sociedad nacional de crédito efectúa a una entidad, recibiendo como garantía un certificado de depósito por el valor de las mercancías depositadas en un almacén general de depósito.

Para el otorgamiento del financiamiento, es requisito indispensable documentarlo con un pagaré, obligándose el acreditado a devolverlo a una fecha determinada la cantidad recibida y el monto de los intereses correspondientes.

(Op. Cit :128)

g.- Factoring.- Por sus características podemos considerarlo como un crédito prendatario, y se puede definir como el financiamiento que otorga un factor a un acreditado con la relación a las cuentas por cobrar por lo cual percibe una determinada comisión y contraprestación por el cual percibe una determinada comisión y contraprestación por el servicio prestado.

h.- Préstamo de Habilitación o Avío.- Es aquel crédito que se otorga con la finalidad de invertirlo precisamente en la adquisición de materia prima y materiales, pago de jornales, sueldos y salarios.

Este crédito se garantiza con las materias primas y materiales adquiridos, con los frutos, productos o artefactos que se obtengan con el mismo crédito, aunque sean futuros. (Código de comercio:1983:322)

i.- Prestamo refaccionario

Es aquel crédito donde el acreditado se obliga a invertir el importe del crédito en la adquisición de instrumentos de maquinaria y en la construcción o realización de obras necesarias para el fomento de la empresa del acreditado. (Código de Comercio: 1983:269)

Otras Fuentes Extraordinarias

El uso de us fuentes extraordinarias consiste en aprovechar fuentes de recursos que no sean normales de su actividad, la ventaja de este radica en el ahorro del costo del financiamiento.

1.- Anticipo de clientes.- Este consiste cuando un cliente solicita un producto o servicios, se le puede requerir de un anticipo como garantía, éste permite que la empresa durante su producción solvete sus erogaciones.

2.- Incremento de capital.- Los incrementos de capital permiten tener efectivo por parte de los socios o accionistas para el desarrollo de los fines generales de la empresa. Este financiamiento tiene como costo el rendimiento de la inversión de los accionistas. Dichas aportaciones pueden ser en acciones comunes y/o preferentes.

3.- Utilidades retenidas.- Estas se pueden clasificar de la siguiente manera:

a.- Las que están a disposición de la asamblea de accionistas.

b.- Las que pueden ser únicamente capitalizables.

Las utilidades retenidas es una fuente de financiamiento sin costo y permite que las operaciones de las empresas no se vean obstaculizadas por la falta de liquidez. Son fuentes sin costo, ya que no originan pago de dividendos.

CAPITULO IV

APLICACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA COMO MEDIDA DE CONTROL

El principal objetivo que persigue este trabajo es proponer un mecanismo de control de efectivo, mediante la aplicación de las técnicas de administración de capital de trabajo.

A través del análisis de las operaciones financieras de un año de la empresa en estudio, se pretende comprobar que la aplicación de las técnicas de la administración de capital de trabajo, mejora la liquidez y solvencia.

Este tema se considera de vital importancia ya que el objetivo fundamental de la administración de capital de trabajo es aprovechar los recursos generados por el capital neto de operación.

4.1 ANTECEDENTES HISTÓRICOS DE LA EMPRESA.

En 1983 la Abarrotera fortaleza se convierte en sociedad anónima de capital variable, cambiando su denominación a Abarrotes Mocar, S.A. de C.V.

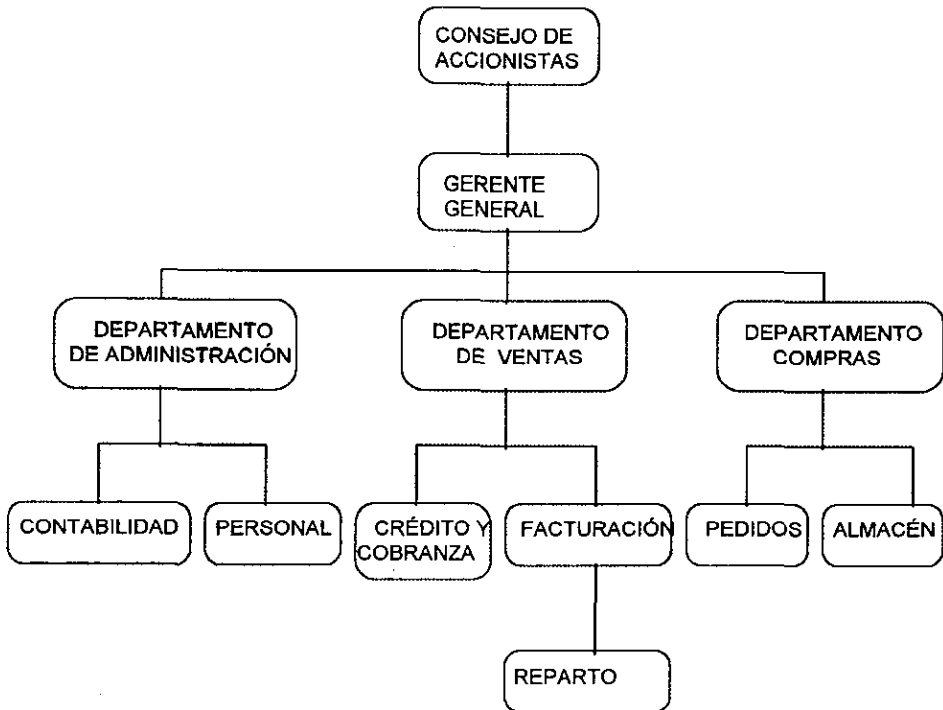
La empresa se dedica a la comercialización de compra y venta de abarrotes al mayoreo y menudeo, siendo su principal giro las ventas al mayoreo en la región de Uruapan Michoacán y sus alrededores, contando para esto con una flotilla de ocho vehículos y un promedio de 40 empleados.

La empresa se encuentra ubicada con domicilio fiscal en carrillo puerto No. 12 esquina con independencia colonia centro de esta ciudad.

El origen de está empresa se desarrollo al esfuerzo de toda una familia encabezada por el Sr. Emilio Moreno Alvarez, en la actualidad se encuentra representada por su hijo el Ingeniero Carlos Moreno Carbajal.

A continuación se muestra el organigrama de la empresa que actualmente se lleva a cabo en la empresa.

ORGANIGRAMA
ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.



4.2 PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA.

En este apartado se presentan los estados financieros mensuales de la empresa en estudio con el objeto de conocer el comportamiento que tiene la empresa en un año de operaciones.

El motivo de presentar esta información es una base para conocer las principales fuerzas y debilidades de la empresa, así como los meses en que se ven mayor mente afectadas las operaciones de la empresa.

Los estados financieros que se presentan son:

- a).- Balance General Mensual.
- b).- Estado de Resultados Mensuales.
- c).- Los Estados Financieros Comparativos, de donde se derivan los flujos de efectivo

Este último estado financiero es de vital importancia, ya que en el se concentran todas las operaciones que confieren a la administración de capital de trabajo, ayudándonos a conocer la problemática de la empresa en el efectivo, reflejo final del capital de trabajo y de su objetivo fundamental.

Por último en este tema se desarrolla el análisis financiero de los estados financieros en forma concreta.

Como se recordará dentro de las técnicas de capital de trabajo, se dieron a conocer diversas razones financieras que se aplican para la evaluación de la empresa, dichas razones se aplicaron en este trabajo para diagnosticar la situación financiera.

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DE 1996

ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Caja	8,490.00	0.25%	Proveedores	1,451,251.01	42.32%
Banco	-393,955.23	-11.49%	Doc. por Pagar	301,600.40	8.79%
Inversiones	25,000.00	0.73%	Acreedores Diversos	11,209.70	0.33%
Clientes	1,378,760.88	40.20%	Impuestos por pagar	24,191.31	0.71%
Deudores Diversos	79,728.03	2.32%	I.S.R. por pagar	0.00	0.00%
funcionarios y empleados	5,283.21	0.15%	Infonavit por pagar	1,193.00	0.03%
Iva por Acreditar	218,451.93	6.37%	SAR por Pagar	754.82	0.02%
IEPS Acreditable	46,316.31	1.35%	I.V.A. por pagar	202,009.97	5.89%
Almacén	<u>1,708,057.21</u>	49.80%	Fondo de Ahorro de Trab.	2,892.00	0.08%
			I.E.P.S Por Pagar	<u>48,580.71</u>	1.42%
TOTAL CIRCULANTE	3,076,132.34		TOTAL CIRCULANTE	2,043,682.92	
ACTIVO FIJO			PASIVO DIFERIDO		
Equipo de Transporte	86,244.64	2.51%	Intereses Cob. por Antc.	<u>1,325.90</u>	0.04%
Dep. Acum. Eq. Transp.	-65,596.35	-1.91%			
Equipo de Oficina	13,423.31	0.39%	TOTAL DIFERIDO	<u>1,325.90</u>	
Dep. Acum. Eq. de Oficina	-6,156.67	-0.18%			
Equipo de Computo	65,629.09	1.91%	TOTAL PASIVO	2,045,008.82	
Dep. Acum. Eq. de Computo	-53,317.25	-1.55%			
Mobiliario y Equipo	59,016.60	1.72%	CAPITAL		
Dep. Acum. de M. y Equipo	-18,408.00	-0.54%	Capital Social	355,000.00	10.35%
Muebles y Enseres	1,295.46	0.04%	Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	24.91%
Dep. Acum. de y Enseres	-485.78	-0.01%	Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-7.53%
Máquinaria y Equipo	2,652.17	0.08%	Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-5.27%
Dep. Acum. de y Equipo	<u>-176.80</u>	-0.01%	Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	2.94%
			Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	11.71%
TOTAL FIJO	84,120.42		Utilidad o Perdida	<u>111,747.08</u>	3.26%
ACTIVO DIFERIDO			TOTAL CAPITAL	1,384,562.31	
Depositos en Garantia	802.73	0.02%			
Pagos Anticipados	105,001.60	3.06%			
Anticipos de I.S.R.	83,482.19	2.43%			
Intereses por Amortizar	1,343.10	0.04%			
Credito al Salario	3,581.23	0.10%			
Mejoras Proppiedades	70,819.48	2.06%			
Credito al Salario Anual	<u>1,701.60</u>	0.05%			
TOTAL DIFERIDO	266,731.93				
Prestamo Fdo. de Ahorro	<u>2,586.44</u>	0.08%			
TOTAL DE ACTIVO	3,429,571.13	100.00%	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	3,429,571.13	100.00%

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 ENERO AL 31 DE ENERO DE 1996

Ventas	3,170,052.26		
Dev. y Reb. sobre Ventas	<u>280,409.16</u>		
Ventas Netas	2,889,643.10		
Costo de Ventas	<u>2,658,471.65</u>		
Utilidad Bruta		231,171.45	
Gastos Sobre Compras	3,672.38		
Gastos de Operación	32,345.28		
Gastos de Venta	26,844.52		
Gastos de Administración	44,459.51		
Gastos no deducibles	<u>511.00</u>		
Gastos de Operación		<u>107,832.69</u>	
Utilidad De Operación			123,338.76
Gastos de Financieros		12,847.07	
Productos financieros		<u>1,242.09</u>	
Costo Integral			11,604.98
Otros Gastos			15.04
Otros ingresos			<u>28.34</u>
Utilidad o Pérdida			<u>111,747.08</u>

ABARROTOS MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO COMPARATIVO DE ENERO Y FEBRERO DE 1996

CONCEPTO	Ene-96	Feb-96	AUMENTO	DISMINUCION	ORIGEN	APLICACION
Caja	8,490.00	8,490.00				
Banco	-393,955.23	-676,203.77				
Inversiones	25,000.00	25,000.00				
Clientes	1,378,760.88	1,437,568.19	58,807.31			58,807.31
Deudores Diversos	79,728.03	79,752.84	24.81			24.81
funcionarios y empleados	5,283.21	5,643.21	360.00			360.00
Iva por Acreditar	218,451.93	214,117.89		4,334.04	4,334.04	
IEPS Acreditable	46,316.31	41,058.61		5,257.70	5,257.70	
Almacen	1,708,057.21	1,859,094.06	151,036.85			151,036.85
Equipo de Transporte	86,244.64	86,244.64				
Dep. Acum. Eq. Transp.	-65,596.35	-65,929.27	332.92		332.92	
Equipo de Oficina	13,423.31	13,423.31				
Dep. Acum. Eq. de Ofina	-6,156.67	-6,265.59	108.92		108.92	
Equipo de Computo	65,629.09	65,629.09				
Dep. Acum. Eq. Computo	-53,317.25	-54,129.16	811.91		811.91	
Mobiliario y Equipo	59,016.60	59,016.60				
Dep. Acum. de Equipo	-18,408.00	-18,698.76	290.76		290.76	
Muebles y Enseres	1,295.46	1,295.46				
Dep. Acum. de Enseres	-485.78	-496.58	10.80		10.80	
Máquinaria y Equipo	2,652.17	2,652.17				
Dep. Acum. de Equipo	-176.80	-221.00	44.20		44.20	
Pagos Anticipados	105,001.60	106,028.60	1,027.00			1,027.00
Anticipos de I.S.R.	83,482.19	87,244.19	3,762.00			3,762.00
Credito al Salario	3,581.23	3,608.03	26.80			26.80
Proveedores	1,451,251.01	1,412,853.85		38,397.16		38,397.16
Doc. por Pagar	301,600.40	278,270.40		23,330.00		23,330.00
Acreedores Diversos	11,209.70	11,209.70				
Impuestos por pagar	24,191.31	24,913.80	722.49		722.49	
I.S.R. por pagar	0.00	0.00				
Infonavit por pagar	1,193.00	1,193.00				
SAR por Pagar	754.82	754.82				
I.V.A. por pagar	202,009.97	171,903.94		30,106.03		30,106.03
Fondo de Ahorro de Trab.	2,892.00	7,610.00	4,718.00		4,718.00	
I.E.P.S Por Pagar	48,580.71	36,535.87		12,044.84		12,044.84
Intereses Cob. por Antc.	1,325.90	1,345.86	19.96		19.96	
Capital Social	355,000.00	355,000.00				
Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	854,241.52				
Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-258,353.24				
Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-180,620.28				
Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	100,788.39				
Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	401,758.84				
Utilidad o Perdida	111,747.08	20,022.58		91,724.50		91,724.50

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 ENERO 1996

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	131,769.64	
Partidas que no afectan los recursos		
Depreciación	<u>1,599.51</u>	133,369.15
Variación en:		
Clientes	-58,807.31	
Deudores Diversos	-24.81	
Funcionarios y Empleados	-360.00	
Almacén	-151,036.85	
Pagos anticipados	-1,027.00	
IVA por acreditar	4,334.04	
IEPS Acreditable	5,257.70	
Anticipos de ISR	-3,762.00	
Credito al salario	-26.80	
Proveedores	-38,397.16	
Documentos por pagar	-23,330.00	
Impuestos por pagar	722.49	
IVA por pagar	-30,106.03	
Fondo de Ahorro	4,718.00	
IEPS por pagar	-12,044.84	
Intereses por Pagar	19.96	<u>-303,870.61</u>
Recursos Aplicados por Operación		-170,501.46
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilidades Acumuladas		<u>-111,746.56</u>
Recursos Aplicados por Financiamiento		-282,248.02
ACTIVIDADES POR INVERSIÓN		
<hr/>		
Efectivo e inversiones a principio del mes		<u>-360,465.23</u>
Efectivo e Inversiones al fin del mes		<u>-642,713.25</u>

ABARROTOS MOCAR, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 29 DE FEBRERO DE 1996

ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Caja	8,490.00	0.25%	Proveedores	1,412,853.85	42.16%
Banco	-676,203.77	-20.18%	Doc. por Pagar	278,270.40	8.30%
Inversiones	25,000.00	0.75%	Acreedores Diversos	11,209.70	0.33%
Clientes	1,437,568.19	42.90%	Impuestos por pagar	24,913.80	0.74%
Deudores Diversos	79,752.84	2.38%	I.S.R. por pagar	0.00	0.00%
funcionarios y empleados	5,643.21	0.17%	Infonavit por pagar	1,193.00	0.04%
Iva por Acreditar	214,117.89	6.39%	SAR por Pagar	754.82	0.02%
IEPS Acreditable	41,058.61	1.23%	I.V.A. por pagar	171,903.94	5.13%
Almacén	<u>1,859,094.06</u>	55.48%	Fondo de Ahorro de Trab.	7,610.00	0.23%
			I.E.P.S Por Pagar	<u>36,535.87</u>	1.09%
TOTAL CIRCULANTE	2,994,521.03		TOTAL CIRCULANTE	1,945,245.38	
ACTIVO FIJO			PASIVO DIFERIDO		
Equipo de Transporte	86,244.64	2.57%	Intereses Cob. por Antc.	<u>1,345.86</u>	0.04%
Dep. Acum. Eq. Transp.	-65,929.27	-1.97%			
Equipo de Oficina	13,423.31	0.40%	TOTAL DIFERIDO	<u>1,345.86</u>	
Dep. Acum. Eq. de Ofina	-6,265.59	-0.19%			
Equipo de Computo	65,629.09	1.96%	TOTAL PASIVO	1,946,591.24	
Dep. Acum. Eq de Computo	-54,129.16	-1.62%			
Mobiliario y Equipo	59,016.60	1.76%	CAPITAL		
Dep. Acum. de Equipo	-18,698.76	-0.56%	Capital Social	355,000.00	10.59%
Muebles y Enseres	1,295.46	0.04%	Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	25.49%
Dep. Acum. de Enseres	-496.58	-0.01%	Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-7.71%
Máquinaria y Equipo	2,652.17	0.08%	Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-5.39%
Dep. Acum. de Equipo	<u>-221.00</u>	-0.01%	Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	3.01%
TOTAL FIJO	82,520.91		Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	11.99%
ACTIVO DIFERIDO			Utilidad o Perdida	<u>131,769.64</u>	3.93%
Depositos en Garantía	802.73	0.02%	TOTAL CAPITAL	1,404,584.87	
Pagos Anticipados	106,028.60	3.16%			
Anticipos de I.S.R.	87,244.19	2.60%			
Intereses por Amortizar	1,343.10	0.04%			
Credito al Salario	3,608.03	0.11%			
Mejoras en Propiedades	70,819.48	2.11%			
Credito al Salario Anual	<u>1,701.60</u>	0.05%			
TOTAL DIFERIDO	271,547.73				
Prestamo Fdo. de Ahorro	<u>2,586.44</u>	0.08%			
TOTAL DE ACTIVO	3,351,176.11	100.00%	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	3,351,176.11	100.00%

ABARROTOS MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 FEBRERO AL 29 DE FEBRERO DE 1996

Ventas	2,631,417.94		
Dev. y Reb. sobre Ventas	<u>181,707.99</u>		
Ventas Netas	2,449,709.95		
Costo de Ventas	<u>2,261,082.28</u>		
Utilidad Bruta		188,627.67	
Gastos Sobre Compras	3,360.00		
Gastos de Operación	35,627.42		
Gastos de Venta	51,866.64		
Gastos de Administración	<u>58,930.35</u>		
Gastos no deducibles	<u>182.00</u>		
Gastos de Operación		<u>149,966.41</u>	
Utilidad De Operación			38,661.26
Gastos de Financieros		20,157.07	
Productos financieros		<u>911.94</u>	
Costo Integral			19,245.13
Otros Gastos			26.21
Otros ingresos			<u>632.64</u>
Utilidad o Pérdida			<u>20,022.56</u>

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO COMPARATIVO DE FEBRERO Y MARZO DE 1996

CONCEPTO	Feb-96	Mar-96	AUMENTO	DISMINUCION	ORIGEN	APLICACION
Caja	8,490.00	8,490.00				
Banco	-676,203.77	-385,266.04				
Inversiones	25,000.00	25,000.00				
Clientes	1,437,568.19	1,363,730.93		73,837.26	73837.26	
Deudores Diversos	79,752.84	72,761.45		6,991.39	6991.39	
funcionarios y empleados	5,643.21	6,112.78	469.57			469.57
Iva por Acreditar	214,117.89	162,940.60		51,177.29	51177.29	
IEPS Acreditable	41,058.61	43,600.70	2,542.09			2542.09
Almacén	1,859,094.06	1,276,384.19		582,709.87	582709.87	
Equipo de Transporte	86,244.64	86,244.64				
Dep. Acum. Eq. Transp.	-65,929.27	-66,262.19	332.92			
Equipo de Oficina	13,423.31	13,423.31				
Dep. Acum. Eq. de Ofina	-6,265.59	-6,374.51	108.92			
Equipo de Computo	65,629.09	66,961.09				
Dep. Acum. de Computo	-54,129.16	-54,941.07	811.91			
Mobiliario y Equipo	59,016.60	59,016.60				
Dep. Acum. de Equipo	-18,698.76	-18,989.52	290.76			
Muebles y Enseres	1,295.46	1,295.46				
Dep. Acum. de Enseres	-496.58	-507.38	10.80			
Máquinaria y Equipo	2,652.17	2,652.17				
Dep. Acum. de Equipo	-221.00	-265.20	44.20			
Pagos Anticipados	106,028.60	105,205.90		822.70	822.7	
Anticipos de I.S.R.	87,244.19	110,308.19	23,064.00			23064
Credito al Salario	3,608.03	4,240.22	632.19			632.19
Proveedores	1,412,853.85	1,059,751.53		353,102.32		353102.32
Doc. por Pagar	278,270.40	224,940.40		53,330.00		53330
Acreedores Diversos	11,209.70	11,209.70				
Impuestos por pagar	24,913.80	26,036.00	1,122.20		1122.2	
Infonavit por pagar	1,193.00	1,193.00				
SAR por Pagar	754.82	754.82				
I.V.A. por pagar	171,903.94	166,777.77		5,126.17		5126.17
Fondo de Ahorro de Trab.	7,610.00	13,333.00	5,723.00		5723	
I.E.P.S Por Pagar	36,535.87	46,264.50	9,728.63		9728.63	
Intereses Cob. por Antc.	1,345.86	1,339.19		6.67		6.67
Capital Social	355,000.00	355,000.00				
Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	854,241.52				
Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-258,353.24				
Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-180,620.28				
Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	100,788.39				
Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	401,758.84				
Utilidad o Perdida	131,769.64	-3,169.11		128,600.53		

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA AL 28 DE FEBRERO 1996

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	128,600.53	
Partidas que no afectan los recursos		
Depreciación	<u>1,599.51</u>	130,200.04
Variación en:		
Cientes	73,837.26	
Deudores Diversos	6,991.39	
Funcionarios y Empleados	-469.57	
Almacén	582,709.87	
Pagos anticipados	822.70	
IVA por acreditar	51,177.29	
IEPS Acreditable	-2,642.09	
Anticipos de ISR	-23,064.00	
Credito al salario	-632.19	
Proveedores	-353,102.20	
Documentos por pagar	-53,330.00	
Impuestos por pagar	1,122.20	
IVA por pagar	-5,126.17	
Fondo de Ahorro	5,723.00	
IEPS por pagar	9,728.63	
Intereses por Pagar	<u>-6.67</u>	<u>293,838.85</u>
Recursos Generados por Operación		424,038.89
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilidades Acumuladas		<u>-131,769.64</u>
Recursos Generados por Financiamiento		292,269.25
ACTIVIDADES POR INVERSIÓN		
Equipo de cómputo		<u>-1,332.00</u>
Recursos Generados por Inversión		290,937.25
Efectivo e Inversiones a principio del mes		<u>-642,713.00</u>
Efectivo e Inversiones al fin del mes		-351,775.75

ABARROTOS MOCAR, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 1996

ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Caja	8,490.00	0.29%	Proveedores	1,059,751.53	35.89%
Banco	-385,266.04	-13.05%	Doc. por Pagar	224,940.40	7.62%
Inversiones	25,000.00	0.85%	Acreedores Diversos	11,209.70	0.38%
Clientes	1,383,730.93	46.18%	Impuestos por pagar	26,036.00	0.88%
Deudores Diversos	72,761.45	2.46%	I.S.R. por pagar	0.00	0.00%
funcionarios y empleados	6,112.78	0.21%	Infonavit por pagar	1,193.00	0.04%
Iva por Acreditar	162,940.60	5.52%	SAR por Pagar	754.82	0.03%
IEPS Acreditable	43,600.70	1.48%	I.V.A. por pagar	166,777.77	5.65%
Almacén	<u>1,276,384.19</u>	43.22%	Fondo de Ahorro de Trab.	13,333.00	0.45%
			I.E.P.S Por Pagar	<u>46,264.50</u>	1.57%
TOTAL CIRCULANTE	2,573,754.61		TOTAL CIRCULANTE	1,550,280.72	
ACTIVO FIJO			PASIVO DIFERIDO		
Equipo de Transporte	86,244.64	2.92%	Intereses Cob. por Antc.	1,339.19	0.05%
Dep. Acum. Eq. Transp.	-86,262.19	-2.24%			
Equipo de Oficina	13,423.31	0.45%	TOTAL DIFERIDO	<u>1,339.19</u>	
Dep. Acum. Eq. de Oficina	-6,374.51	-0.22%			
Equipo de Computo	86,961.09	2.27%	TOTAL PASIVO	1,551,599.91	
Dep. Acum. de Computo	-54,941.07	-1.86%			
Mobiliario y Equipo	59,016.60	2.00%	CAPITAL		
Dep. Acum. de Equipo	-18,989.52	-0.64%	Capital Social	355,000.00	12.02%
Muebles y Enseres	1,295.46	0.04%	Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	28.93%
Dep. Acum. de Enseres	-507.38	-0.02%	Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-8.75%
Máquinaria y Equipo	2,652.17	0.09%	Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-6.12%
Dep. Acum. de Equipo	<u>-265.20</u>	-0.01%	Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	3.41%
TOTAL FIJO	82,253.40		Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	13.61%
			Utilidad o Perdida	<u>128,600.53</u>	4.35%
ACTIVO DIFERIDO			TOTAL CAPITAL	1,401,415.76	
Depositos en Garantía	802.73	0.03%			
Pagos Anticipados	105,205.90	3.56%	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	2,953,015.67	100.00%
Anticipos de I.S.R.	110,308.19	3.74%			
Intereses por Amortizar	1,343.10	0.05%			
Credito al Salario	4,240.22	0.14%			
Mejoras en Propiedades	70,819.48	2.40%			
Credito al Salario Anual	<u>1,701.60</u>	0.06%			
TOTAL DIFERIDO	294,421.22				
Prestamo Fdo. de Ahorro	<u>2,586.44</u>	0.09%			
TOTAL DE ACTIVO	2,953,015.67	100.00%			

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE MARZO AL 31 DE MARZO DE 1996

Ventas	2,674,238.70		
Dev. y Reb. sobre Ventas	<u>196,732.66</u>		
Ventas Netas	2,477,506.04		
Costo de Ventas	<u>2,294,170.59</u>		
Utilidad Bruta		183,335.45	
Gastos Sobre Compras	6,623.08		
Gastos de Operación	62,970.91		
Gastos de Venta	43,660.96		
Gastos de Administración	63,514.14		
Gastos no deducibles	<u>1,360.24</u>		
Gastos de Operación		<u>178,129.33</u>	
Utilidad De Operación			5,206.12
Gastos de Financieros		9,065.35	
Productos financieros		<u>695.59</u>	
Costo Integral			8,369.76
Otros Gastos			17.89
Otros Ingresos			<u>12.42</u>
Utilidad o Perdida			<u>-3,169.11</u>

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO COMPARATIVO DE MARZO Y ABRIL DE 1996

CONCEPTO	Mar-96	Abr-96	AUMENTO	DISMINUCION	ORIGEN	APLICACION
Caja	8,490.00	8,490.00				
Banco	-385,266.04	-492,838.94				
Inversiones	25,000.00	25,000.00				
Clientes	1,363,730.93	1,458,244.69	94,513.76			94513.76
Deudores Diversos	72,761.45	69,958.10		2,803.35	2803.35	
funcionarios y empleados	6,112.78	5,713.21		399.57	399.57	
Iva por Acreditar	162,940.60	180,108.76	17,168.16			17168.16
IEPS Acreditable	43,600.70	50,589.19	6,988.49			6988.49
Almacen	1,276,384.19	1,391,065.03	114,680.84			114680.84
Equipo de Transporte	86,244.64	86,244.64				
Dep. Acum. Eq. Transp.	-66,262.19	-66,595.11	332.92		332.92	
Equipo de Oficina	13,423.31	13,723.31	300.00			300
Dep. Acum. Eq. de Ofina	-6,374.51	-6,483.43	108.92		108.92	
Equipo de Computo	66,961.09	66,961.09				
Dep. Acum. de Computo	-54,941.07	-55,738.76	797.69		797.69	
Mobiliario y Equipo	59,016.60	59,016.60				
Dep. Acum. de Equipo	-18,989.52	-19,280.42	290.9		209.9	
Muebles y Enseres	1,295.46	1,295.46				
Dep. Acum. de Enseres	-507.38	-518.18	10.8		10.8	
Máquinaria y Equipo	2,652.17	2,652.17				
Dep. Acum. de Equipo	-265.20	-309.40	44.2		44.2	
Pagos Anticipados	105,205.90	127,654.30	22,448.40			22448.4
Anticipos de I.S.R.	110,308.19	126,020.19	15,712.00			15712
Credito al Salario	4,240.22	3,571.90		668.32	668.32	
Proveedores	1,059,751.53	1,219,197.79	159,446.26			159446.26
Doc. por Pagar	224,940.40	171,610.40		53,330.00	53330	
Acreedores Diversos	11,209.70	11,209.70				
Impuestos por pagar	26,036.00	25,254.11		781.89	781.89	
Infonavit por pagar	1,193.00	1,193.00				
SAR por Pagar	754.82	754.82				
I.V.A. por pagar	166,777.77	169,575.12	2,797.35			2797.35
Fondo de Ahorro de Trab.	13,333.00	14,263.00	930.00			930
I.E.P.S Por Pagar	46,264.50	46,871.59	607.09			607.09
Intereses Cob. por Antc.	1,339.19	1,339.19				
Capital Social	355,000.00	355,000.00				
Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	854,241.52				
Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-258,353.24				
Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-180,620.28				
Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	100,788.39				
Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	401,758.84				
Utilidad o Perdida	128,600.53	49,053.27		79,547.26		79547.26

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 MARZO 1996

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	177,653.80	
Partidas que no afectan los recursos		
Depreciación	<u>1,585.43</u>	179,239.23
Variación en:		
Clientes	-94,513.76	
Deudores Diversos	2,803.35	
Funcionarios y Empleados	399.57	
Almacén	-114,680.84	
Pagos anticipados	-22,448.40	
IVA por acreditar	-17,168.16	
IEPS Acreditable	-6,988.49	
Anticipos de ISR	-15,712.00	
Credito al salario	668.32	
Proveedores	159,446.26	
Documentos por pagar	-53,330.00	
Impuestos por pagar	-781.89	
IVA por pagar	2,797.35	
Fondo de Ahorro	930.00	
IEPS por pagar	607.09	
Intereses por Pagar	<u>60.00</u>	<u>-157,911.60</u>
Recursos Generados por Operación		21,327.63
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilidades Acumuladas		<u>-128,600.53</u>
Recursos Aplicados por Financiamiento		-107,272.90
ACTIVIDADES POR INVERSIÓN		
Equipo de cómputo		<u>-300.00</u>
Recursos Aplicados por Inversión		-107,572.90
Efectivo e inversiones a principio del mes		<u>-351,776.04</u>
Efectivo e Inversiones al fin del mes		-459,348.94

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 30 DE ABRIL DE 1996

ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Caja	8,490.00	0.27%	Proveedores	1,219,197.79	39.18%
Banco	-492,838.94	-15.84%	Doc. por Pagar	171,610.40	5.51%
Inversiones	25,000.00	0.80%	Acreedores Diversos	11,209.70	0.36%
Clientes	1,458,244.69	46.86%	Impuestos por pagar	25,254.11	0.81%
Deudores Diversos	69,958.10	2.25%	I.S.R. por pagar	0.00	0.00%
funcionarios y empleados	5,713.21	0.18%	Infonavit por pagar	1,193.00	0.04%
Iva por Acreditar	180,108.76	5.79%	SAR por Pagar	754.82	0.02%
IEPS Acreditable	50,589.19	1.63%	I.V.A. por pagar	169,575.12	5.45%
Almacén	<u>1,391,065.03</u>	44.70%	Fondo de Ahorro de Trab.	14,263.00	0.46%
			I.E.P.S Por Pagar	<u>46,871.59</u>	1.51%
TOTAL CIRCULANTE	2,696,330.04		TOTAL CIRCULANTE	1,659,929.53	
ACTIVO FIJO			PASIVO DIFERIDO		
Equipo de Transporte	86,244.64	2.77%	Intereses Cob. por Antc.	<u>1,399.19</u>	0.04%
Dep. Acum. Eq. Transp.	-66,595.11	-2.14%			
Equipo de Oficina	13,723.31	0.44%	TOTAL DIFERIDO	<u>1,399.19</u>	
Dep. Acum. Eq. de Ofina	-6,483.43	-0.21%			
Equipo de Computo	66,961.09	2.15%	TOTAL PASIVO	1,661,328.72	
Dep. Acum. de Computo	-55,738.76	-1.79%			
Mobiliario y Equipo	59,016.60	1.90%	CAPITAL		
Dep. Acum. de Equipo	-19,280.42	-0.62%	Capital Social	355,000.00	11.41%
Muebles y Enseres	1,295.46	0.04%	Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	27.45%
Dep. Acum. de Enseres	-518.18	-0.02%	Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-8.30%
Máquinaria y Equipo	2,652.17	0.09%	Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-5.80%
Dep. Acum. de Equipo	<u>-309.40</u>	-0.01%	Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	3.24%
TOTAL FIJO	80,967.97		Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	12.91%
ACTIVO DIFERIDO			Utilidad o Perdida	<u>177,653.80</u>	5.71%
Depositos en Garantía	802.73	0.03%	TOTAL CAPITAL	1,450,469.03	
Pagos Anticipados	127,654.30	4.10%			
Anticipos de I.S.R.	126,020.19	4.05%	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	3,111,797.75	100.00%
Intereses por Amortizar	1,343.10	0.04%			
Credito al Salario	3,571.90	0.11%			
Mejoras en Propiedades	70,819.48	2.28%			
Credito al Salario Anual	<u>1,701.60</u>	0.05%			
TOTAL DIFERIDO	331,913.30				
Prestamo Fdo. de Ahorro	<u>2,586.44</u>	0.08%			
TOTAL DE ACTIVO	3,111,797.75	100.00%			

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ABRIL AL 30 DE ABRIL DE 1996

Ventas	2,924,657.41		
Dev. y Reb. sobre Ventas	<u>258,309.45</u>		
Ventas Netas	2,666,347.96		
Costo de Ventas	<u>2,463,705.52</u>		
Utilidad Bruta		202,642.44	
Gastos Sobre Compras	4,969.91		
Gastos de Operación	44,245.25		
Gastos de Venta	42,986.40		
Gastos de Administración	54,345.81		
Gastos no deducibles	<u>1,652.50</u>		
Gastos de Operación		<u>148,199.87</u>	
Utilidad De Operación			54,442.57
Gastos de Financieros		6,785.78	
Productos financieros		<u>1,395.70</u>	
Costo Integral			5,390.08
Otros Gastos			27.96
Otros ingresos			<u>28.74</u>
Utilidad o Pérdida			<u>49,053.27</u>

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO COMPARATIVO DE ABRIL Y MAYO DE 1996

CONCEPTO	Abr-96	May-96	AUMENTO	DISMINUCION	ORIGEN	APLICACION
Caja	8,490.00	8,490.00				
Banco	-492,838.94	-172,715.78				
Inversiones	25,000.00	25,000.00				
Clientes	1,458,244.69	1,495,038.16	36,793.47			36,793.47
Deudores Diversos	69,958.10	67,495.36		2,462.74	2,462.74	
funcionarios y empleados	5,713.21	6,038.21	325.00			325.00
Iva por Acreditar	180,108.76	189,523.32	9,414.56			9,414.56
IEPS Acreditable	50,589.19	41,221.79		9,367.40	9,367.40	
Almacen	1,391,065.03	1,421,040.60	29,975.57			29,975.57
Equipo de Transporte	86,244.64	86,244.64				
Dep. Acum. Eq. Transp.	-66,595.11	-66,928.03	332.92			
Equipo de Oficina	13,723.31	13,723.31				
Dep. Acum. Eq. de Ofina	-6,483.43	-6,594.85	111.42			
Equipo de Computo	66,961.09	66,961.09				
Dep. Acum. de Computo	-55,738.76	-56,536.45	797.69			
Mobiliario y Equipo	59,016.60	59,016.60				
Dep. Acum. de Equipo	-19,280.42	-19,571.32	290.90			
Muebles y Enseres	1,295.46	1,295.46				
Dep. Acum. de Enseres	-518.18	-528.98	10.80			
Máquinaria y Equipo	2,652.17	2,652.17				
Dep. Acum. de Equipo	-309.40	-353.60	44.20			
Pagos Anticipados	127,654.30	229,909.24	102,254.94			102,254.94
Anticipos de I.S.R.	126,020.19	138,779.19	12,759.00			12,759.00
Credito al Salario	3,571.90	2,927.75		644.15	644.15	
Proveedores	1,219,197.79	1,681,878.57	462,680.78		462,680.78	
Doc. por Pagar	171,610.40	148,280.40		23,330.00		23,330.00
Acreedores Diversos	11,209.70	11,209.70				
Impuestos por pagar	25,254.11	24,785.87		468.24		468.24
Infonavit por pagar	1,193.00	1,193.00				
SAR por Pagar	754.82	754.82				
I.V.A. por pagar	169,575.12	172,443.73	2,868.61		2,868.61	
Fondo de Ahorro de Trab.	14,263.00	15,605.00	1,342.00		1,342.00	
I.E.P.S Por Pagar	46,871.59	47,198.61	327.02		327.02	
Intereses Cob. por Antc.	1,339.19	1,501.44	162.25		162.25	
Capital Social	355,000.00	355,000.00				
Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	854,241.52				
Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-258,353.24				
Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-180,620.28				
Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	100,788.39				
Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	401,758.84				
Utilidad o Perdida	117,653.80	54,061.07		63,592.73		63,592.73

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 ABRIL 1996

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	231,714.87	
Partidas que no afectan los recursos		
Depreciación	<u>1,587.93</u>	233,302.80
Variación en:		
Ciéntes	-36,793.47	
Deudores Diversos	2,462.74	
Funcionarios y Empleados	-325.00	
Almacén	-29,975.57	
Pagos anticipados	-102,254.94	
IVA por acreditar	-9,414.56	
IEPS Acreditable	9,367.40	
Anticipos de ISR	-12,759.00	
Credito al salario	644.15	
Proveedores	462,680.78	
Documentos por pagar	-23,330.00	
Impuestos por pagar	-468.24	
IVA por pagar	2,868.61	
Fondo de Ahorro	1,342.00	
IEPS por pagar	327.02	
Intereses por Pagar	<u>162.25</u>	<u>264,534.17</u>
Recursos Generados por Operación		497,836.97
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilidades Acumuladas		<u>-177,653.80</u>
Recursos Generados por Financiamiento		320,183.17
ACTIVIDADES POR INVERSIÓN		
Equipo de cómputo		<u>0.00</u>
Recursos Generados por Inversión		320,183.17
Efectivo e inversiones a principio del mes		<u>-459,348.94</u>
Efectivo e Inversiones al fin del mes		-139,165.77

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MAYO DE 1996

ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Caja	8,490.00	0.24%	Proveedores	1,681,878.57	46.60%
Banco	-172,715.78	-4.79%	Doc. por Pagar	148,280.40	4.11%
Inversiones	25,000.00	0.69%	Acreedores Diversos	11,209.70	0.31%
Clientes	1,495,038.16	41.42%	Impuestos por pagar	24,785.87	0.69%
Deudores Diversos	67,495.36	1.87%	I.S.R. por pagar	0.00	0.00%
funcionarios y empleados	6,038.21	0.17%	Infonavit por pagar	1,193.00	0.03%
Iva por Acreditar	189,523.32	5.25%	SAR por Pagar	754.82	0.02%
IEPS Acreditable	41,221.79	1.14%	I.V.A. por pagar	172,443.73	4.78%
Almacén	<u>1,421,040.60</u>	39.37%	Fondo de Ahorro de Trab.	15,605.00	0.43%
			I.E.P.S Por Pagar	<u>47,198.61</u>	1.31%
TOTAL CIRCULANTE	3,081,131.66		TOTAL CIRCULANTE	2,103,349.70	
ACTIVO FIJO			PASIVO DIFERIDO		
Equipo de Transporte	86,244.64	2.39%	Intereses Cob. por Antc.	<u>1,501.44</u>	0.04%
Dep. Acum. Eq. Transp.	-66,928.03	-1.85%	TOTAL DIFERIDO	<u>1,501.44</u>	
Equipo de Oficina	13,723.31	0.38%	TOTAL PASIVO	2,104,851.14	
Dep. Acum. Eq. de Oficina	-6,594.85	-0.18%	CAPITAL		
Equipo de Computo	66,961.09	1.86%	Capital Social	355,000.00	9.84%
Dep. Acum. de Computo	-56,536.45	-1.57%	Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	23.67%
Mobiliario y Equipo	59,016.60	1.64%	Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-7.16%
Dep. Acum. de Equipo	-19,571.32	-0.54%	Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-5.00%
Muebles y Enseres	1,295.46	0.04%	Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	2.79%
Dep. Acum. de Enseres	-528.98	-0.01%	Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	11.13%
Máquinaria y Equipo	2,652.17	0.07%	Utilidad o Perdida	<u>231,714.87</u>	6.42%
Dep. Acum. de Equipo	<u>-353.60</u>	-0.01%	TOTAL CAPITAL	1,504,530.10	
TOTAL FIJO	79,380.04		TOTAL PASIVO Y CAPITAL	3,609,381.24	100.00%
ACTIVO DIFERIDO					
Depositos en Garantía	802.73	0.02%			
Pagos Anticipados	229,909.24	6.37%			
Anticipos de I.S.R.	138,779.19	3.84%			
Intereses por Amortizar	1,343.10	0.04%			
Credito al Salario	2,927.75	0.08%			
Mejoras en Propiedades	70,819.48	1.96%			
Credito al Salario Anual	<u>1,701.60</u>	0.05%			
TOTAL DIFERIDO	446,283.09				
Prestamo Fdo. de Ahorro	<u>2,586.44</u>	0.07%			
TOTAL DE ACTIVO	3,609,381.23	100.00%			

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE MAYO AL 31 DE MAYO DE 1996

Ventas	2,901,840.30		
Dev. y Reb. sobre Ventas	<u>191,576.17</u>		
Ventas Netas	2,710,264.13		
Costo de Ventas	<u>2,498,863.53</u>		
Utilidad Bruta		211,400.60	
Gastos Sobre Compras	6,922.79		
Gastos de Operación	43,490.84		
Gastos de Venta	51,508.54		
Gastos de Administración	48,704.84		
Gastos no deducibles	<u>389.00</u>		
Gastos de Operación		<u>151,016.01</u>	
Utilidad De Operacion			60,384.59
Gastos de Financieros		7,405.66	
Productos financieros		<u>1,120.29</u>	
Costo Integral			6,285.37
Otros Gastos			49.90
Otros ingresos			<u>11.75</u>
Utilidad o Perdida			<u>54,061.07</u>

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO COMPARATIVO DE MAYO Y JUNIO DE 1996

CONCEPTO	May-96	Jun-96	AUMENTO	DISMINUCION	ORIGEN	APLICACION
Caja	8,490.00	8,490.00				
Banco	-172,715.78	-546,407.95				
Inversiones	25,000.00	25,000.00				
Clientes	1,495,038.16	1,596,850.61	101,812.45			101,812.45
Deudores Diversos	67,495.36	67,747.80	252.44			252.44
funcionarios y empleados	6,038.21	6,553.21	515.00			515.00
Iva por Acreditar	189,523.32	173,850.66		15,672.66	15,672.66	
IEPS Acreditable	41,221.79	50,308.57	9,086.78			9,086.78
Almacén	1,421,040.60	1,868,632.72	447,592.12			447,592.12
Equipo de Transporte	86,244.64	86,244.64				
Dep. Acum. Eq. Transp.	-66,928.03	-67,260.95			332.92	
Equipo de Oficina	13,723.31	14,747.65	1,024.34			1,024.34
Dep. Acum. Eq. de Ofina	-6,594.85	-6,706.27	111.42		111.42	
Equipo de Computo	66,961.09	66,961.09				
Dep. Acum. de Computo	-56,536.45	-57,334.14	797.69		797.69	
Mobiliario y Equipo	59,016.60	59,016.60				
Dep. Acum. de Equipo	-19,571.32	-19,862.22	290.90		290.90	
Muebles y Enseres	1,295.46	1,295.46				
Dep. Acum. de Enseres	-528.98	-539.78	10.80		10.80	
Máquinaria y Equipo	2,652.17	2,652.17				
Dep. Acum. de Equipo	-353.60	-397.80	44.20		44.20	
Pagos Anticipados	229,909.24	308,818.24	78,909.00			78,909.00
Anticipos de I.S.R.	138,779.19	49,026.95		89,752.24	89,752.24	
Credito al Salario	2,927.75	2,986.61	58.86			58.86
Proveedores	1,681,878.57	1,760,156.17	78,277.60		78,277.60	
Doc. por Pagar	148,280.40	248,256.20	99,975.80		99,975.80	
Acreedores Diversos	11,209.70	11,209.70				
Impuestos por pagar	24,785.87	29,685.43	4,899.56		4,899.56	
Infonavit por pagar	1,193.00	1,193.00				
SAR por Pagar	754.82	754.82				
I.V.A. por pagar	172,443.73	156,381.08		16,062.65		16,062.65
Fondo de Ahorro de Trab.	15,605.00	21,147.34	5,542.34		5,542.34	
I.E.P.S Por Pagar	47,198.61	47,563.42	364.81		364.81	
Intereses Cob. por Antc.	1,501.44	1,501.44				
Capital Social	355,000.00	355,000.00				
Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	854,241.52				
Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-258,353.24				
Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-180,620.28				
Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	100,788.39				
Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	401,758.84				
Utilidad o Perdida	231,714.87	-14,451.48		217,263.39		217,263.39

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 MAYO 1996

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	217,263.39	
Partidas que no afectan los recursos		
Depreciación	<u>1,587.93</u>	218,851.32
Variación en:		
Cientes	-101,812.45	
Deudores Diversos	-252.44	
Funcionarios y Empleados	-515.00	
Almacén	-447,592.12	
Pagos anticipados	-78,909.00	
IVA por acreditar	15,672.66	
IEPS Acreditable	-9,086.78	
Anticipos de ISR	89,752.24	
Credito al salario	-58.86	
Proveedores	78,277.60	
Documentos por pagar	99,975.80	
Impuestos por pagar	4,899.56	
IVA por pagar	-16,062.65	
Fondo de Ahorro	5,542.34	
IEPS por pagar	364.81	
Intereses por Pagar	<u>0.00</u>	<u>-359,804.29</u>
Recursos Aplicados por Operación		-140,952.97
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilidades Acumuladas		<u>-231,714.87</u>
Recursos Aplicados por Financiamiento		-372,667.84
ACTIVIDADES POR INVERSIÓN		
Equipo de computo		<u>-1,024.34</u>
Recursos Aplicados por Inversión		-373,692.18
Efectivo e inversiones a principio del mes		<u>-139,165.77</u>
Efectivo e Inversiones al fin del mes		-512,857.95

ABARROTÉS MOCAR, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 1996

ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Caja	8,490.00	0.23%	Proveedores	1,760,156.17	48.71%
Banco	-546,407.95	-14.50%	Doc. por Pagar	248,256.20	6.59%
Inversiones	25,000.00	0.66%	Acreeedores Diversos	11,209.70	0.30%
Clientes	1,596,850.61	42.38%	Impuestos por pagar	29,685.43	0.79%
Deudores Diversos	67,747.80	1.80%	I.S.R. por pagar	0.00	0.00%
funcionarios y empleados	6,553.21	0.17%	Infonavit por pagar	1,193.00	0.03%
Iva por Acreditar	173,850.66	4.61%	SAR por Pagar	754.82	0.02%
IEPS Acreditable	50,308.57	1.34%	I.V.A. por pagar	156,381.08	4.15%
Almacen	<u>1,868,632.72</u>	49.59%	Fondo de Ahorro de Trab.	21,147.34	0.56%
			I.E.P.S Por Pagar	<u>47,563.42</u>	1.26%
TOTAL CIRCULANTE	3,251,025.62				
			TOTAL CIRCULANTE	2,276,347.16	
ACTIVO FIJO			PASIVO DIFERIDO		
Equipo de Transporte	86,244.64	2.29%	Intereses Cob. por Antc.	<u>1,501.44</u>	0.04%
Dep. Acum. Eq. Transp.	-67,260.95	-1.79%			
Equipo de Oficina	14,747.65	0.39%	TOTAL DIFERIDO	<u>1,501.44</u>	
Dep. Acum. Eq. de Ofina	-6,706.27	-0.18%			
Equipo de Computo	66,961.09	1.78%	TOTAL PASIVO	2,277,848.60	
Dep. Acum. de Computo	-57,334.14	-1.52%			
Mobiliario y Equipo	59,016.60	1.57%	CAPITAL		
Dep. Acum. de Equipo	-19,862.22	-0.53%	Capital Social	355,000.00	9.42%
Muebles y Enseres	1,295.46	0.03%	Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	22.67%
Dep. Acum. de Enseres	-539.78	-0.01%	Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-6.86%
Máquinaria y Equipo	2,652.17	0.07%	Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-4.79%
Dep. Acum. de Equipo	<u>-397.80</u>	-0.01%	Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	2.67%
TOTAL FIJO	78,816.45		Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	10.66%
			Utilidad o Perdida	<u>217,263.39</u>	5.77%
ACTIVO DIFERIDO			TOTAL CAPITAL	1,490,078.62	
Depositos en Garantía	802.73	0.02%			
Pagos Anticipados	308,818.24	8.20%			
Anticipos de I.S.R.	49,026.95	1.30%	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	3,767,927.22	100.00%
Intereses por Amortizar	1,343.10	0.04%			
Credito al Salario	2,986.61	0.08%			
Mejoras en Propiedades	70,819.48	1.88%			
Credito al Salario Anual	<u>1,701.60</u>	0.05%			
TOTAL DIFERIDO	435,498.71				
Prestamo Fdo. de Ahorro	<u>2,586.44</u>	0.07%			
TOTAL DE ACTIVO	3,767,927.22	100.00%			

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE JUNIO AL 30 DE JUNIO DE 1996

Ventas	2,725,529.63		
Dev. y Reb. sobre Ventas	<u>186,692.36</u>		
Ventas Netas	2,538,837.27		
Costo de Ventas	<u>2,345,885.64</u>		
Utilidad Bruta		192,951.63	
Gastos Sobre Compras	9,374.26		
Gastos de Operación	50,583.02		
Gastos de Venta	69,580.74		
Gastos de Administración	68,942.57		
Gastos no deducibles	<u>897.00</u>		
Gastos de Operación		<u>199,377.59</u>	
Utilidad De Operación			-6,425.96
Gastos de Financieros		9,923.26	
Productos financieros		<u>1,887.58</u>	
Costo Integral			8,035.68
Otros Gastos			34.53
Otros ingresos			<u>44.69</u>
Utilidad o Perdida			<u>-14,451.48</u>

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO COMPARATIVO DE JUNIO Y JULIO DE 1996

CONCEPTO	Jun-96	Jul-96	AUMENTO	DISMINUCION	ORIGEN	APLICACION
Caja	8,490.00	8,590.00				
Banco	-546,407.95	-449,911.42				
Inversiones	25,000.00	25,000.00				
Clientes	1,596,850.81	1,575,510.25		21,340.36	21,340.36	
Deudores Diversos	67,747.80	64,947.41		2,800.39	2,800.39	
funcionarios y empleados	6,553.21	6,543.21		10.00	10.00	
Iva por Acreditar	173,850.66	169,206.86		4,643.80	4,643.80	
IEPS Acreditable	50,308.57	55,505.95	5,197.38			5,197.38
Almacén	1,868,632.72	1,455,607.97		413,024.75	413,024.75	
Equipo de Transporte	86,244.64	86,244.64				
Dep. Acum. Eq. Transp.	-67,260.95	-67,593.87	332.92		332.92	
Equipo de Oficina	14,747.65	14,747.65				
Dep. Acum. Eq. de Ofina	-6,706.27	-6,824.60	118.33		118.33	
Equipo de Computo	66,961.09	66,961.09				
Dep. Acum. de Computo	-57,334.14	-57,843.81	509.67		509.67	
Mobiliario y Equipo	59,016.60	59,016.60				
Dep. Acum. de Equipo	-19,862.22	-20,153.12	290.90		290.90	
Muebles y Enseres	1,295.46	1,295.46				
Dep. Acum. de Enseres	-539.78	-550.58	10.80		10.80	
Máquinaria y Equipo	2,652.17	2,652.17				
Dep. Acum. de Equipo	-397.80	-442.00	44.20		44.20	
Pagos Anticipados	308,818.24	345,514.88	36,696.64			36,696.64
Anticipos de I.S.R.	49,026.95	63,279.95	14,253.00			14,253.00
Credito al Salario	2,966.61	4,075.13	1,088.52			1,088.52
Proveedores	1,760,156.17	1,434,155.70		326,000.47		326,000.47
Doc. por Pagar	248,256.20	242,926.20		5,330.00		23,330.00
Acreedores Diversos	11,209.70	11,209.70				
Impuestos por pagar	29,685.43	33,055.81	3,370.38		3,370.38	
Infonavit por pagar	1,193.00	1,193.00				
SAR por Pagar	754.82	754.82				
I.V.A. por pagar	156,381.08	180,331.01	23,949.93		23,949.93	
Fondo de Ahorro de Trab.	21,147.34	26,680.34	5,533.00		5,533.00	
I.E.P.S Por Pagar	47,563.42	41,730.55		5,832.87		5,832.87
Intereses Cob. por Antc.	1,501.44	1,501.44				
Capital Social	355,000.00	355,000.00				
Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	854,241.52				
Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-258,353.24				
Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-180,620.28				
Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	100,788.39				
Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	401,758.84				
Utilidad o Perdida	217,263.39	15,015.98		202,247.41		202,247.41

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 JUNIO 1997

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	232,279.37	
Partidas que no afectan los recursos		
Depreciación	<u>1,306.82</u>	233,586.19
Variación en:		
Cientes	21,340.36	
Deudores Diversos	2,800.39	
Funcionarios y Empleados	10.00	
Almacén	413,024.75	
Pagos anticipados	-36,696.64	
IVA por acreditar	4,643.80	
IEPS Acreditable	-5,197.38	
Anticipos de ISR	-14,253.00	
Credito al salario	-1,088.52	
Proveedores	-326,000.47	
Documentos por pagar	-5,330.00	
Impuestos por pagar	3,370.38	
IVA por pagar	23,949.93	
Fondo de Ahorro	5,533.00	
IEPS por pagar	-5,832.87	
Intereses por Pagar	<u>0.00</u>	<u>80,273.73</u>
Recursos Generados por Operación		313,859.92
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilidades Acumuladas		<u>-217,263.39</u>
Recursos Generados por Financiamiento		96,596.53
ACTIVIDADES POR INVERSIÓN		
Equipo de computo		<u>0.00</u>
Recursos Generados por Inversión		96,596.53
Efectivo e inversiones a principio del mes		<u>-512,857.95</u>
Efectivo e Inversiones al fin del mes		<u>-416,261.42</u>

ABARROTOS MOCAR, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE JULIO DE 1996

ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Caja	8,590.00	0.25%	Proveedores	1,434,155.70	41.23%
Banco	-449,911.42	-12.93%	Doc. por Pagar	242,926.20	6.98%
Inversiones	25,000.00	0.72%	Acreedores Diversos	11,209.70	0.32%
Clientes	1,575,510.25	45.29%	Impuestos por pagar	33,055.81	0.95%
Deudores Diversos	64,947.41	1.87%	I.S.R. por pagar	0.00	0.00%
funcionarios y empleados	6,543.21	0.19%	Infonavit por pagar	1,193.00	0.03%
Iva por Acreditar	169,206.86	4.86%	SAR por Pagar	754.82	0.02%
IEPS Acreditable	55,505.95	1.60%	I.V.A. por pagar	180,331.01	5.18%
Almacen	<u>1,455,607.97</u>	41.84%	Fondo de Ahorro de Trab.	26,680.34	0.77%
			I.E.P.S Por Pagar	41,730.55	1.20%
TOTAL CIRCULANTE	2,911,000.23			<hr/>	
			TOTAL CIRCULANTE	1,972,037.13	
ACTIVO FIJO			PASIVO DIFERIDO		
Equipo de Transporte	86,244.64	2.48%	Intereses Cob. por Antc.	<u>1,501.44</u>	0.04%
Dep. Acum. Eq. Transp.	-67,593.87	-1.94%			
Equipo de Oficina	14,747.65	0.42%	TOTAL DIFERIDO	<hr/> 1,501.44	
Dep. Acum. Eq. de Ofina	-6,824.60	-0.20%			
Equipo de Computo	66,961.09	1.92%	TOTAL PASIVO	1,973,538.57	
Dep. Acum. de Computo	-57,843.81	-1.66%			
Mobiliario y Equipo	59,016.60	1.70%	CAPITAL		
Dep. Acum. de Equipo	-20,153.12	-0.58%	Capital Social	355,000.00	10.21%
Muebles y Enseres	1,295.46	0.04%	Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	24.56%
Dep. Acum. de Enseres	-550.58	-0.02%	Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-7.43%
Máquinaria y Equipo	2,652.17	0.08%	Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-5.19%
Dep. Acum. de Equipo	<u>-442.00</u>	-0.01%	Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	2.90%
TOTAL FIJO	77,509.63		Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	11.55%
			Utilidad o Perdida	<u>232,279.37</u>	6.68%
ACTIVO DIFERIDO			TOTAL CAPITAL	1,505,094.60	
Depositos en Garantía	802.73	0.02%			
Pagos Anticipados	345,514.88	9.93%	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	3,478,633.17	100.00%
Anticipos de I.S.R.	63,279.95	1.82%			
Intereses por Amortizar	1,343.10	0.04%			
Credito al Salario	4,075.13	0.12%			
Mejoras en P. Arrendadas	70,819.48	2.04%			
Credito al Salario Anual	<u>1,701.60</u>	0.05%			
TOTAL DIFERIDO	487,536.87				
Prestamo F. de Ahorro	<u>2,586.44</u>	0.07%			
TOTAL DE ACTIVO	3,478,633.17	100.00%			

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE JULIO AL 31 DE JULIO DE 1996

Ventas	3,183,112.38		
Dev. y Reb. sobre Ventas	<u>240,355.76</u>		
Ventas Netas	2,942,756.62		
Costo de Ventas	<u>2,769,428.26</u>		
Utilidad Bruta		173,328.36	
Gastos Sobre Compras	6,182.22		
Gastos de Operación	38,215.09		
Gastos de Venta	39,077.14		
Gastos de Administración	67,412.51		
Gastos no deducibles	<u>588.29</u>		
Gastos de Operación		<u>151,475.25</u>	
Utilidad De Operación			21,853.11
Gastos de Financieros		9,332.77	
Productos financieros		<u>1,698.70</u>	
Costo Integral			7,634.07
Otros Gastos			364.74
Otros ingresos			<u>1,161.68</u>
Utilidad o Perdida			<u>15,015.98</u>

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO COMPARATIVO DE JULIO Y AGOSTO DE 1996

CONCEPTO	Jul-96	Ago-96	AUMENTO	DISMINUCION	ORIGEN	APLICACION
Caja	8,590.00	8,590.00				
Banco	-449,911.42	-523,966.73				
Inversiones	25,000.00	25,000.00				
Cientes	1,575,510.25	1,400,104.14		175,406.11	175,406.11	
Deudores Diversos	64,947.41	69,615.94	4,668.53			4,668.53
funcionarios y empleados	6,543.21	13,342.97	6,799.76			6,799.76
Iva por Acreditar	169,206.86	183,818.30	14,611.44			14,611.44
IEPS Acreditable	55,505.95	54,069.51		1,436.44	1,436.44	
Almacén	1,455,607.97	1,300,899.31		154,708.66	154,708.66	
Equipo de Transporte	86,244.64	86,244.64				
Dep. Acum. Eq. Transp.	-67,593.87	-67,926.79	297.08		297.08	
Equipo de Oficina	14,747.65	14,747.65				
Dep. Acum. Eq. de Ofina	-6,824.60	-6,942.93	118.33		118.33	
Equipo de Computo	66,961.09	66,961.09				
Dep. Acum. de Computo	-57,843.81	-58,353.48	509.67		509.67	
Mobiliario y Equipo	59,016.60	59,606.60	590.00			590.00
Dep. Acum. de Equipo	-20,153.12	-20,442.02	288.90		288.90	
Muebles y Enseres	1,295.46	1,295.46				
Dep. Acum. de Enseres	-550.58	-561.38	10.80			10.80
Máquinaria y Equipo	2,652.17	2,652.17				
Dep. Acum. de Equipo	-442.00	-486.20	44.20			44.20
Pagos Anticipados	345,514.88	448,054.29	102,539.41			102,539.41
Anticipos de I.S.R.	63,279.95	79,812.95	16,533.00			16,533.00
Credito al Salario	4,075.13	4,077.18	2.05			2.05
Proveedores	1,434,155.70	1,175,971.16		258,184.54		258,184.54
Doc. por Pagar	242,926.20	228,990.40		13,935.80		13,935.80
Acreedores Diversos	11,209.70	11,209.70				
Impuestos por pagar	33,055.81	37,090.87	4,035.06		4,035.06	
Infonavit por pagar	1,193.00	1,193.00				
SAR por Pagar	754.82	754.82				
I.V.A. por pagar	180,331.01	175,371.76		4,959.25		4,959.25
Fondo de Ahorro de Trab.	26,680.34	33,656.34	6,976.00		6,976.00	
I.E.P.S Por Pagar	41,730.55	40,457.89		1,272.66		1,272.66
Intereses Cob. por Antc.	1,501.44	1,532.69	31.25		31.25	
Capital Social	355,000.00	355,000.00				
Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	854,241.52				
Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-258,353.24				
Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-180,620.28				
Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	100,788.39				
Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	401,758.84				
Utilidad o Perdida	232,279.37	6,140.79		226,138.58		226,138.58

ABARROTOS MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 JULIO 1996

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	238,420.16	
Partidas que no afectan los recursos		
Depreciación	<u>1,268.98</u>	239,689.14
Variación en:		
Clientes	175,406.11	
Deudores Diversos	-4,668.53	
Funcionarios y Empleados	-6,799.76	
Almacén	154,708.66	
Pagos anticipados	-102,539.41	
IVA por acreditar	-14,611.44	
IEPS Acreditable	1,436.44	
Anticipos de ISR	-16,533.00	
Credito al salario	-2.05	
Proveedores	-258,184.54	
Documentos por pagar	-13,935.80	
Impuestos por pagar	4,035.06	
IVA por pagar	-4,959.25	
Fondo de Ahorro	6,976.00	
IEPS por pagar	-1,272.66	
Intereses por Pagar	<u>31.25</u>	<u>-80,912.92</u>
Recursos Generados por Operación		158,776.22
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilidades Acumuladas		<u>-232,279.37</u>
Recursos Aplicados por Financiamiento		-73,503.15
ACTIVIDADES POR INVERSIÓN		
Equipo de cómputo		<u>-590.00</u>
Recursos Aplicados por Inversión		-74,093.15
Efectivo e inversiones a principio del mes		<u>-416,261.42</u>
Efectivo e Inversiones al fin del mes		<u>-490,354.57</u>

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE AGOSTO DE 1996

ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Caja	8,590.00	0.27%	Proveedores	1,175,971.16	36.55%
Banco	-523,966.73	-16.29%	Doc. por Pagar	228,990.40	7.12%
Inversiones	25,000.00	0.78%	Acreedores Diversos	11,209.70	0.35%
Clientes	1,400,104.14	43.52%	Impuestos por pagar	37,090.87	1.15%
Deudores Diversos	69,615.94	2.16%	I.S.R. por pagar	0.00	0.00%
funcionarios y empleados	13,342.97	0.41%	Infonavit por pagar	1,193.00	0.04%
Iva por Acreditar	183,818.30	5.71%	SAR por Pagar	754.82	0.02%
IEPS Acreditable	54,069.51	1.68%	I.V.A. por pagar	175,371.76	5.45%
Almacén	<u>1,300,899.31</u>	40.43%	Fondo de Ahorro de Trab.	33,656.34	1.05%
			I.E.P.S Por Pagar	<u>40,457.89</u>	1.26%
TOTAL CIRCULANTE	2,531,473.44				
			TOTAL CIRCULANTE	1,704,695.94	
ACTIVO FIJO					
Equipo de Transporte	86,244.64	2.68%	PASIVO DIFERIDO		
Dep. Acum. Eq. Transp.	-67,926.79	-2.11%	Intereses Cob. por Antc.	<u>1,532.69</u>	0.05%
Equipo de Oficina	14,747.65	0.46%			
Dep. Acum. Eq. de Ofina	-6,942.93	-0.22%	TOTAL DIFERIDO	<u>1,532.69</u>	
Equipo de Computo	66,961.09	2.08%			
Dep. Acum. de Computo	-58,353.48	-1.81%	TOTAL PASIVO	1,706,228.63	
Mobiliario y Equipo	59,606.60	1.85%			
Dep. Acum. de Equipo	-20,444.02	-0.64%	CAPITAL		
Muebles y Enseres	1,295.46	0.04%	Capital Social	355,000.00	11.03%
Dep. Acum. de Enseres	-561.38	-0.02%	Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	26.55%
Máquinaria y Equipo	2,652.17	0.08%	Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-8.03%
Dep. Acum. de Equipo	<u>-486.20</u>	-0.02%	Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-5.61%
TOTAL FIJO	76,792.81		Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	3.13%
			Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	12.49%
ACTIVO DIFERIDO			Utilidad o Perdida	<u>238,420.16</u>	7.41%
Depositos en Garantía	802.73	0.02%			
Pagos Anticipados	448,054.29	13.93%	TOTAL CAPITAL	1,511,235.39	
Anticipos de I.S.R.	79,812.95	2.48%			
Intereses por Amortizar	1,343.10	0.04%			
Credito al Salario	4,077.18	0.13%			
Mejoras en Propiedades	70,819.48	2.20%			
Credito al Salario Anual	<u>1,701.60</u>	0.05%			
TOTAL DIFERIDO	606,611.33				
Prestamo Fdo. de Ahorro	<u>2,586.44</u>	0.08%			
TOTAL DE ACTIVO	3,217,464.02	100.00%	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	3,217,464.02	100.00%

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE AGOSTO AL 31 DE AGOSTO DE 1996

Ventas	2,960,409.68		
Dev. y Reb. sobre Ventas	225,253.79		
Ventas Netas	<u>2,735,155.89</u>		
Costo de Ventas	<u>2,568,858.41</u>		
Utilidad Bruta		166,297.48	
Gastos Sobre Compras	6,281.45		
Gastos de Operación	42,086.66		
Gastos de Venta	39,832.53		
Gastos de Administración	69,916.23		
Gastos no deducibles	<u>246.99</u>		
Gastos de Operación		<u>158,363.86</u>	
Utilidad De Operacion			7,933.62
Gastos de Financieros		6,885.26	
Productos financieros		<u>0.00</u>	
Costo Integral			6,885.26
Otros Gastos			24.65
Otros ingresos			<u>5,117.08</u>
Utilidad o Perdida			<u>6,140.79</u>

ABAROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO COMPARATIVO DE AGOSTO Y SEPTIEMBRE DE 1996

CONCEPTO	Ago-96	Sep-96	AUMENTO	DISMINUCION	ORIGEN	APLICACION
Caja	8,590.00	8,590.00				
Banco	-523,966.73	-473,940.05				
Inversiones	25,000.00	25,000.00				
Clientes	1,400,104.14	1,520,013.91	119,909.77			119,909.77
Deudores Diversos	69,615.94	54,897.26		14,718.68	14,718.68	
funcionarios y empleados	13,342.97	9,379.19		3,963.78	3,963.78	
Iva por Acreditar	183,818.30	18,820.00		164,998.30	164,998.30	
IEPS Acreditable	54,069.51	22,091.85		31,977.66	31,977.66	
Almacen	1,300,899.31	1,376,366.05	75,466.74			75,466.74
Equipo de Transporte	86,244.64	86,244.64				
Dep. Acum. Eq. Transp.	-67,926.79	-68,259.71	332.92		332.92	
Equipo de Oficina	14,747.65	14,747.65				
Dep. Acum. Eq. de Ofina	-6,942.93	-7,061.26	118.33		118.33	
Equipo de Computo	66,961.09	66,961.09				
Dep. Acum. de Computo	-58,353.48	-58,863.15	509.67		509.67	
Mobiliario y Equipo	59,606.60	59,606.60				
Dep. Acum. de Equipo	-20,442.02	-20,730.92	288.90		288.90	
Muebles y Enseres	1,295.46	1,295.46				
Dep. Acum. de Enseres	-561.38	-572.18	10.80		10.80	
Máquinaria y Equipo	2,652.17	2,652.17				
Dep. Acum. de Equipo	-486.20	-530.40	44.20		44.20	
Pagos Anticipados	448,054.29	554,168.88	106,114.59			106,114.59
Anticipos de I.S.R.	79,812.95	53,948.95		25,864.00	25,864.00	
Credito al Salario	4,077.18	5,904.69	1,827.51			1,827.51
Proveedores	1,175,971.16	1,363,635.86	187,664.70		187,664.70	
Doc. por Pagar	228,990.40	207,429.30		21,561.10		21,561.10
Acreedores Diversos	11,209.70	11,209.70				
Impuestos por pagar	37,090.87	37,922.48	831.61		831.61	
Infonavit por pagar	1,193.00	1,193.00				
SAR por Pagar	754.82	754.82				
I.V.A. por pagar	175,371.76	116,070.40		59,301.36		59,301.36
Fondo de Ahorro de Trab.	33,656.34	40,964.34	7,308.00		7,308.00	
I.E.P.S Por Pagar	40,457.89	18,642.04		21,815.85		21,815.85
Intereses Cob. por Antc.	1,532.69	1,409.55		123.14		123.14
Capital Social	355,000.00	355,000.00				
Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	854,241.52				
Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-258,353.24				
Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-180,620.28				
Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	100,788.39				
Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	401,758.84				
Utilidad o Perdida	238,420.16	17,517.39		220,902.77		220,902.77

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE AGOSTO 1996

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	255,937.55	
Partidas que no afectan los recursos		
Depreciación	<u>1,304.82</u>	257,242.37
Variación en:		
Cientes	-119,909.77	
Deudores Diversos	14,718.68	
Funcionarios y Empleados	3,963.78	
Almacén	-75,466.74	
Pagos anticipados	-106,114.59	
IVA por acreditar	164,998.30	
IEPS Acreditable	31,977.66	
Anticipos de ISR	25,864.00	
Credito al salario	-1,827.51	
Proveedores	187,664.70	
Documentos por pagar	-21,561.10	
Impuestos por pagar	831.61	
IVA por pagar	-59,301.36	
Fondo de Ahorro	7,308.00	
IEPS por pagar	-21,815.85	
Intereses por Pagar	<u>-123.14</u>	<u>31,206.67</u>
Recursos Generados por Operación		288,449.04
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilidades Acumuladas		<u>-238,420.16</u>
Recursos Generados por Financiamiento		50,028.88
ACTIVIDADES POR INVERSIÓN		
Equipo de cómputo		<u>50,028.88</u>
Recursos Generados por Inversión		<u>-490,354.57</u>
Efectivo e inversiones a principio del mes		<u>-440,325.69</u>
Efectivo e inversiones al fin del mes		

**ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA**

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1996

ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Caja	8,590.00	0.26%	Proveedores	1,363,635.86	40.97%
Banco	-473,940.05	-14.24%	Doc. por Pagar	207,429.30	6.23%
Inversiones	25,000.00	0.75%	Acreedores Diversos	11,209.70	0.34%
Clientes	1,520,013.91	45.67%	Impuestos por pagar	37,922.48	1.14%
Deudores Diversos	54,897.26	1.65%	I.S.R. por pagar	0.00	0.00%
funcionarios y empleados	9,379.19	0.28%	Infonavit por pagar	1,193.00	0.04%
Iva por Acreditar	18,820.00	0.57%	SAR por Pagar	754.82	0.02%
IEPS Acreditable	22,091.85	0.66%	I.V.A. por pagar	116,070.40	3.49%
Almacén	<u>1,376,366.05</u>	41.36%	Fondo de Ahorro de Trab.	40,964.34	1.23%
			I.E.P.S Por Pagar	<u>18,642.04</u>	0.56%
TOTAL CIRCULANTE	2,561,218.21				
			TOTAL CIRCULANTE	1,797,821.94	
ACTIVO FIJO			PASIVO DIFERIDO		
Equipo de Transporte	86,244.64	2.59%	Intereses Cob. por Antc.	<u>1,409.55</u>	0.04%
Dep. Acum. Eq. Transp.	-68,259.71	-2.05%			
Equipo de Oficina	14,747.65	0.44%	TOTAL DIFERIDO	<u>1,409.55</u>	
Dep. Acum. Eq. de Oficina	-7,061.26	-0.21%			
Equipo de Computo	66,961.09	2.01%	TOTAL PASIVO	1,799,231.49	
Dep. Acum. de Computo	-58,863.15	-1.77%			
Mobiliario y Equipo	59,606.60	1.79%	CAPITAL		
Dep. Acum. de Equipo	-20,730.92	-0.62%	Capital Social	355,000.00	10.67%
Muebles y Enseres	1,295.46	0.04%	Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	25.67%
Dep. Acum. de Enseres	-572.18	-0.02%	Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-7.76%
Máquinaria y Equipo	2,652.17	0.08%	Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-5.43%
Dep. Acum. de Equipo	<u>-530.40</u>	-0.02%	Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	3.03%
TOTAL FIJO	75,489.99		Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	12.07%
			Utilidad o Perdida	<u>255,937.55</u>	7.69%
ACTIVO DIFERIDO			TOTAL CAPITAL	1,528,752.78	
Depositos en Garantía	802.73	0.02%			
Pagos Anticipados	554,168.88	16.65%	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	3,327,984.27	100.00%
Anticipos de I.S.R.	53,948.95	1.62%			
Intereses por Amortizar	1,343.10	0.04%			
Credito al Salario	5,904.89	0.18%			
Mejoras en P. Arrendadas	70,819.48	2.13%			
Credito al Salario Anual	<u>1,701.60</u>	0.05%			
TOTAL DIFERIDO	688,689.63				
Prestamo F. de Ahorro	<u>2,586.44</u>	0.08%			
TOTAL DE ACTIVO	3,327,984.27	100.00%			

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE SEPTIEMBRE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1996

Ventas	3,017,333.23		
Dev. y Reb. sobre Ventas	<u>226,557.76</u>		
Ventas Netas	2,790,775.47		
Costo de Ventas	<u>2,598,770.12</u>		
Utilidad Bruta		192,005.35	
Gastos Sobre Compras	3,386.92		
Gastos de Operación	52,768.60		
Gastos de Venta	51,712.55		
Gastos de Administración	64,556.63		
Gastos no deducibles	<u>491.70</u>		
Gastos de Operación		<u>172,916.40</u>	
Utilidad De Operacion			19,088.95
Gastos de Financieros		4,601.42	
Productos financieros		<u>2,898.71</u>	
Costo Integral			1,702.71
Otros Gastos			20.36
Otros ingresos			<u>151.51</u>
Utilidad o Perdida			<u>17,517.39</u>

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO COMPARATIVO DE SEPTIEMBRE Y OCTUBRE 1996

CONCEPTO	Sep-96	Oct-96	AUMENTO	DISMINUCION	ORIGEN	APLICACION
Caja	8,590.00	8,590.00				
Banco	-473,940.05	-289,284.62				
Inversiones	25,000.00	25,000.00				
Ciientes	1,520,013.91	1,453,713.48		66,300.43	66,300.43	
Deudores Diversos	54,897.26	13,364.45		41,532.81	41,532.81	
funcionarios y empleados	9,379.19	10,975.18	1,595.99			1,595.99
Iva por Acreditar	18,820.00	211,483.85	192,663.85			192,663.85
IEPS Acreditable	22,091.85	38,798.32	16,706.47			16,706.47
Almacen	1,376,366.05	1,660,778.68	284,412.63			284,412.63
Equipo de Transporte	86,244.64	86,244.64				
Dep. Acum. Eq. Transp.	-68,259.71	-68,592.63	332.92		332.92	
Equipo de Oficina	14,747.65	14,747.65				
Dep. Acum. Eq. de Ofina	-7,061.26	-7,179.59	118.33		118.33	
Equipo de Computo	66,961.09	66,961.09				
Dep. Acum. de Computo	-58,863.15	-59,372.82	509.67		509.67	
Mobiliario y Equipo	59,606.60	59,606.60				
Dep. Acum. de Equipo	-20,730.92	-21,019.82	288.90		288.90	
Muebles y Enseres	1,295.46	1,295.46				
Dep. Acum. de Enseres	-572.18	-582.98	10.80		10.80	
Máquinaria y Equipo	2,652.17	2,652.17				
Dep. Acum. de Equipo	-530.40	-574.60	44.20		44.20	
Pagos Anticipados	554,168.88	60,676.47		493,492.41	493,492.41	
Anticipos de I.S.R.	53,948.95	95,398.26	41,449.31			41,449.31
Credito al Salario	5,904.69	5,431.46		473.23	473.23	
Proveedores	1,363,635.86	1,482,563.71	118,927.85		118,927.85	
Doc. por Pagar	207,429.30	198,934.99		8,494.31		8,494.31
Acreedores Diversos	11,209.70	11,209.70				
Impuestos por pagar	37,922.48	22,396.57		15,525.91		15,525.91
Infonavit por pagar	1,193.00	1,193.00				
SAR por Pagar	754.82	754.82				
I.V.A. por pagar	116,070.40	196,844.63	80,774.23		80,774.23	
Fondo de Ahorro de Trab.	40,964.34	45,244.34	4,280.00		4,280.00	
I.E.P.S Por Pagar	18,642.04	41,673.05	23,031.01		23,031.01	
Intereses Cob. por Antc.	1,409.55	1,537.05	127.50		127.50	
Capital Social	355,000.00	355,000.00				
Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	854,241.52				
Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-258,353.24				
Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-180,620.28				
Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	100,788.39				
Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	401,758.84				
Utilidad o Perdida	255,937.55	-84,740.59		171,196.96		171,196.96

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE 1996

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	171,196.96	
Partidas que no afectan los recursos		
Depreciación	<u>1,304.82</u>	172,501.78
Variación en:		
Cientes	66,300.43	
Deudores Diversos	41,532.81	
Funcionarios y Empleados	-1,595.99	
Almacén	-284,412.63	
Pagos anticipados	493,492.41	
IVA por acreditar	-192,663.85	
IEPS Acreditable	-16,706.47	
Anticipos de ISR	-41,449.31	
Credito al salario	473.23	
Proveedores	118,927.85	
Documentos por pagar	-8,494.31	
Impuestos por pagar	-15,525.91	
IVA por pagar	80,774.23	
Fondo de Ahorro	4,280.00	
IEPS por pagar	23,031.01	
Intereses por Pagar	<u>127.50</u>	<u>268,091.00</u>
Recursos Generados por Operación		440,592.78
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilidades Acumuladas		<u>-255,937.55</u>
Recursos Generados por Financiamiento		184,655.23
ACTIVIDADES POR INVERSIÓN		
Equipo de computo		<u>184,655.23</u>
Recursos Generados por Inversión		<u>-440,325.69</u>
Efectivo e inversiones a principio del mes		-255,670.46
Efectivo e Inversiones al fin del mes		<u>-255,670.46</u>

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE OCTUBRE DE 1996

ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Caja	8,590.00	0.25%	Proveedores	1,482,563.71	43.02%
Banco	-289,284.62	-8.39%	Doc. por Pagar	198,934.99	5.77%
Inversiones	25,000.00	0.73%	Acreedores Diversos	11,209.70	0.33%
Clientes	1,453,713.48	42.18%	Impuestos por pagar	22,396.57	0.65%
Deudores Diversos	13,364.45	0.39%	I.S.R. por pagar	0.00	0.00%
funcionarios y empleados	10,975.18	0.32%	Infonavit por pagar	1,193.00	0.03%
Iva por Acreditar	211,483.85	6.14%	SAR por Pagar	754.82	0.02%
IEPS Acreditable	38,798.32	1.13%	I.V.A. por pagar	196,844.63	5.71%
Almacen	<u>1,660,778.68</u>	48.19%	Fondo de Ahorro de Trab.	45,244.34	1.31%
			I.E.P.S Por Pagar	<u>41,673.05</u>	1.21%
TOTAL CIRCULANTE	3,133,419.34		TOTAL CIRCULANTE	2,000,814.81	
ACTIVO FIJO			PASIVO DIFERIDO		
Equipo de Transporte	86,244.64	2.50%	Intereses Cob. por Antc.	<u>1,537.05</u>	0.04%
Dep. Acum. Eq. Transp.	-68,592.63	-1.99%	TOTAL DIFERIDO	<u>1,537.05</u>	
Equipo de Oficina	14,747.65	0.43%	TOTAL PASIVO	2,002,351.86	
Dep. Acum. Eq. de Oficina	-7,179.59	-0.21%	 		
Equipo de Computo	66,961.09	1.94%	CAPITAL		
Dep. Acum. de Computo	-59,372.82	-1.72%	Capital Social	355,000.00	10.30%
Mobiliario y Equipo	59,606.60	1.73%	Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	24.79%
Dep. Acum. de Equipo	-21,019.82	-0.61%	Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-7.50%
Muebles y Enseres	1,295.46	0.04%	Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-5.24%
Dep. Acum. de Enseres	-582.98	-0.02%	Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	2.92%
Máquinaria y Equipo	2,652.17	0.08%	Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	11.66%
Dep. Acum. de Equipo	<u>-574.60</u>	-0.02%	Utilidad o Perdida	<u>171,196.96</u>	4.97%
TOTAL FIJO	74,185.17		TOTAL CAPITAL	1,444,012.19	
ACTIVO DIFERIDO			TOTAL PASIVO Y CAPITAL		
Depositos en Garantia	802.73	0.02%	3,446,364.05	100.00%	
Pagos Anticipados	60,676.47	1.76%			
Anticipos de I.S.R.	95,398.26	2.77%			
Intereses por Amortizar	1,343.10	0.04%			
Credito al Salario	5,431.46	0.16%			
Mejoras en Propiedades	70,819.48	2.05%			
Credito al Salario Anual	<u>1,701.60</u>	0.05%			
TOTAL DIFERIDO	236,173.10				
Prestamo Fdo. de Ahorro	<u>2,586.44</u>	0.08%			
TOTAL DE ACTIVO	3,446,364.05	100.00%			

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE OCTUBRE AL 31 DE OCTUBRE DE 1996

Ventas	3,163,389.62		
Dev. y Reb. sobre Ventas	<u>219,684.83</u>		
Ventas Netas	2,943,704.79		
Costo de Ventas	<u>2,735,879.23</u>		
Utilidad Bruta		207,825.56	
Gastos Sobre Compras	9,343.88		
Gastos de Operación	43,253.97		
Gastos de Venta	185,612.86		
Gastos de Administración	57,794.22		
Gastos no deducibles	<u>2,691.72</u>		
Gastos de Operación		<u>298,696.65</u>	
Utilidad De Operación			-90,871.09
Gastos de Financieros		7,997.15	
Productos financieros		<u>369.27</u>	
Costo Integral			7,627.88
Otros Gastos			58.72
Otros ingresos			<u>13,817.10</u>
Utilidad o Perdida			<u>-84,740.59</u>

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO COMPARATIVO DE OCTUBRE Y NOVIEMBRE DE 1996

CONCEPTO	Oct-96	Nov-96	AUMENTO	DISMINUCION	ORIGEN	APLICACION
Caja	8,590.00	8,590.00				
Banco	-289,284.62	-342,582.10				
Inversiones	25,000.00	25,000.00				
Clientes	1,453,713.48	1,445,525.81		8,187.67	8,187.67	
Deudores Diversos	13,364.45	12,364.45		1,000.00	1,000.00	
funcionarios y empleados	10,975.18	8,089.01		2,886.17	2,886.17	
Iva por Acreditar	211,483.85	242,898.94	31,415.09			31,415.09
IEPS Acreditable	38,798.32	22,799.03		15,999.29	15,999.29	
Almacen	1,660,778.68	1,710,456.02	49,677.34			49,677.34
Equipo de Transporte	86,244.64	86,244.64				
Dep. Acum. Eq. Transp.	-68,592.63	-68,925.55	332.92		332.92	
Equipo de Oficina	14,747.65	14,747.65				
Dep. Acum. Eq. de Ofina	-7,179.59	-7,297.92	118.33		118.33	
Equipo de Computo	66,961.09	66,961.09				
Dep. Acum. de Computo	-59,372.82	-59,882.49	509.67		509.67	
Mobiliario y Equipo	59,606.60	59,606.60				
Dep. Acum. de Equipo	-21,019.82	-21,308.72	288.90		288.90	
Muebles y Enseres	1,295.46	1,295.46				
Dep. Acum. de Enseres	-582.98	-593.78	10.80		10.80	
Máquinaria y Equipo	2,652.17	2,652.17				
Dep. Acum. de Equipo	-574.60	-618.80	44.20		44.20	
Pagos Anticipados	60,676.47	384,881.91	324,205.44			324,205.44
Anticipos de I.S.R.	95,398.26	96,644.26	1,246.00			1,246.00
Credito al Salario	5,431.46	6,193.67	762.21			762.21
Proveedores	1,482,563.71	1,760,977.33	278,413.62		278,413.62	
Doc. por Pagar	198,934.99	247,539.51	48,604.52		48,604.52	
Acreedores Diversos	11,209.70	11,209.70				
Impuestos por pagar	22,396.57	28,369.88	5,973.31		5,973.31	
Infonavit por pagar	1,193.00	1,193.00				
SAR por Pagar	754.82	754.82				
I.V.A. por pagar	196,844.63	181,654.78		15,189.85		15,189.85
Fondo de Ahorro de Trab.	45,244.34	52,659.34	7,415.00		7,415.00	
I.E.P.S Por Pagar	41,673.05	22,933.03		18,740.02		18,740.02
Intereses Cob. por Antc.	1,537.05	1,537.05				
Capital Social	355,000.00	355,000.00				
Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	854,241.52				
Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-258,353.24				
Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-180,620.28				
Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	100,788.39				
Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	401,758.84				
Utilidad o Perdida	171,196.96	18,154.07		153,042.89		153,042.89

ABARROTES MOCAR, S.A DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA AL 31 DE OCTUBRE DE 1996

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	189,351.03	
Partidas que no afectan los recursos		
Depreciación	<u>1,304.82</u>	190,655.85
Variación en:		
Clientes	8,187.67	
Deudores Diversos	1,000.00	
Funcionarios y Empleados	2,886.17	
Almacén	-49,677.34	
Pagos anticipados	-324,205.44	
IVA por acreditar	-31,415.09	
IEPS Acreditable	15,999.29	
Anticipos de ISR	-1,246.00	
Credito al salario	-762.21	
Proveedores	278,413.62	
Documentos por pagar	48,604.52	
Impuestos por pagar	5,973.31	
IVA por pagar	-15,189.85	
Fondo de Ahorro	7,415.00	
IEPS por pagar	-18,740.02	
Intereses por Pagar		<u>-72,756.37</u>
Recursos Generados por Operación		117,899.48
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilidades Acumuladas		<u>-171,196.96</u>
Recursos Aplicados por Financiamiento		-53,297.48
ACTIVIDADES POR INVERSIÓN		
Equipo de computo		<u>-53,297.48</u>
Recursos Aplicados por Inversión		-255,670.46
Efectivo e inversiones a principio del mes		<u>-308,967.94</u>
Efectivo e Inversiones al fin del mes		-308,967.94

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DE 1996

ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Caja	8,590.00	0.23%	Proveedores	1,760,977.33	46.70%
Banco	-342,582.10	-9.08%	Doc. por Pagar	247,539.51	6.56%
Inversiones	25,000.00	0.66%	Acreedores Diversos	11,209.70	0.30%
Clientes	1,445,525.81	38.33%	Impuestos por pagar	28,369.88	0.75%
Deudores Diversos	12,364.45	0.33%	I.S.R. por pagar	0.00	0.00%
funcionarios y empleados	8,089.01	0.21%	Infonavit por pagar	1,193.00	0.03%
Iva por Acreditar	242,898.94	6.44%	SAR por Pagar	754.82	0.02%
IEPS Acreditable	22,799.03	0.60%	I.V.A. por pagar	181,654.78	4.82%
Almacén	<u>1,710,456.02</u>	45.36%	Fondo de Ahorro de Trab.	52,659.34	1.40%
			I.E.P.S Por Pagar	<u>22,933.03</u>	0.61%
TOTAL CIRCULANTE	3,133,141.16		TOTAL CIRCULANTE	2,307,291.39	
			PASIVO DIFERIDO		
ACTIVO FIJO			Intereses Cob. por Antc.	<u>1,537.05</u>	0.04%
Equipo de Transporte	86,244.64	2.29%	TOTAL DIFERIDO	<u>1,537.05</u>	
Dep. Acum. Eq. Transp.	-68,925.55	-1.83%	TOTAL PASIVO	2,308,828.44	
Equipo de Oficina	14,747.65	0.39%	CAPITAL		
Dep. Acum. Eq. de Oficina	-7,297.92	-0.19%	Capital Social	355,000.00	9.41%
Equipo de Computo	66,961.09	1.78%	Resultados Ejercicios Ante.	854,241.52	22.65%
Dep. Acum. de Computo	-59,882.49	-1.59%	Resultado Ejercicio 1992	-258,353.24	-6.85%
Mobiliario y Equipo	59,606.60	1.58%	Resultado Ejercicio 1993	-180,620.28	-4.79%
Dep. Acum. de Equipo	-21,308.72	-0.57%	Resultado Ejercicio 1994	100,788.39	2.67%
Muebles y Enseres	1,295.46	0.03%	Resultado Ejercicio 1995	401,758.84	10.65%
Dep. Acum. de Enseres	-593.78	-0.02%	Utilidad o Perdida	<u>189,351.03</u>	5.02%
Máquinaria y Equipo	2,652.17	0.07%	TOTAL CAPITAL	1,462,166.26	
Dep. Acum. de Equipo	<u>-618.80</u>	-0.02%	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	3,770,994.70	100.00%
TOTAL FIJO	72,880.35				
ACTIVO DIFERIDO					
Depositos en Garantía	802.73	0.02%			
Pagos Anticipados	384,881.91	10.21%			
Anticipos de I.S.R.	96,644.26	2.56%			
Intereses por Amortizar	1,343.10	0.04%			
Credito al Salario	6,193.67	0.16%			
Mejoras en Propriedad	70,819.48	1.88%			
Credito al Salario Anual	<u>1,701.60</u>	0.05%			
TOTAL DIFERIDO	562,386.75				
Prestamo Fdo. de Ahorro	<u>2,586.44</u>	0.07%			
TOTAL DE ACTIVO	3,770,994.70	100.00%			

ABARROTES MOCAR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE NOVIEMBRE AL 30 DE NOVIEMBRE DE 1996

Ventas	2,982,527.25		
Dev. y Reb. sobre Ventas	<u>219,029.00</u>		
Ventas Netas	2,763,498.25		
Costo de Ventas	<u>2,553,472.38</u>		
Utilidad Bruta		210,025.87	
Gastos Sobre Compras	8,484.99		
Gastos de Operación	48,051.65		
Gastos de Venta	54,231.51		
Gastos de Administración	83,497.66		
Gastos no deducibles	<u>3,796.00</u>		
Gastos de Operación		<u>196,061.81</u>	
Utilidad De Operación			13,964.06
Gastos de Financieros		1,296.02	
Productos financieros		<u>1,281.06</u>	
Costo Integral			14.96
Otros Gastos			51.78
Otros ingresos			<u>4,256.75</u>
Utilidad o Pérdida			<u>18,154.07</u>

ANALISIS FINANCIERO POR RAZONES SIMPLES.

PRUEBA DEL ACIDO.

$$\text{Prueba del acido} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\text{Prueba del acido} = \frac{2790559 - 1,710,456}{2,649,873} = 0.40$$

Este resultado considera que los activos circulantes de mas rápida realización se observa que solamente contamos con 0.40 centavos para pagar por cada peso que debemos a corto plazo.

CICLO DE CAJA.

$$\text{Ciclo de caja} = \text{Días de cuentas por cobrar} + \text{Días inventarios} - \text{Días por pagar}$$

$$\text{Ciclo de caja} = 34 + 23 - 27 = 27$$

Esta razón nos indica el tiempo promedio que transcurre entre el momento en que se efectúan las salidas de efectivo, hasta el momento de la recuperación del mismo. En este caso el promedio de recuperación del efectivo se puede conciderar que es un elevado tiempo.

ROTACION DE CAJA

$$\text{Rotación de caja} = \frac{\text{Año comercial}}{\text{Ciclo de caja}} = \frac{365 \text{ Días}}{27} = 13$$

Esta razón nos indica el número de ciclos que se presenta en un período.

CAPITAL DE TRABAJO

Capital de trabajo = Activo Circulante - Pasivo Circulante.

$$\text{Capital de trabajo} = 2,790,559 - 2,649,873.40 = 140,686.00$$

Esta cantidad representa el capital de trabajo, es decir el dinero (invertido en activos circulantes menos las deudas a corto plazo), neto que se tiene para ponerlo a trabajar.

RAZÓN MARGEN DE SEGURIDAD.

$$\begin{aligned} & \text{Capital de trabajo} \\ \text{Razón margen de seguridad} &= \frac{\text{Pasivo Circulante}}{140,686.00} \\ & \text{Razón margen de seguridad} = \frac{2,649,873.40}{140,686.00} = 0.05 \end{aligned}$$

Esta razón representa el margen de seguridad que tiene la empresa para pagar sus deudas a corto plazo. En este caso podemos observar que el margen de seguridad es m mínimo para cubrir sus deudas con el capital de trabajo.

RAZON DEL CIRCULANTE

$$\begin{aligned} & \text{Activo Circulante} \\ \text{Razón del circulante} &= \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} \end{aligned}$$

2,790,559.00

Razón del circulante = ----- = 1.05

2,649,873.00

Esta razón nos indica la relación que existe entre los derechos de la empresa y su obligaciones, en este caso se tiene muy poco dinero para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

DÍAS CARTERA

Clientes

Días Cartera = ----- (días del período)

Ventas

1,445,525.81

Días cartera = ----- (31) = 34 Días

2,763,499.00

Esta razón nos muestra los días que tarda la empresa en promedio en cobrar sus ventas realizadas, por lo que se considera que es demasiado tiempo para recobrar la cobranza.

DIAS DE INVENTARIO

Inventario

Días de inventario = ----- (Días del Período)

Costo de Ventas

1,710,456.02

Días de Inventario = $\frac{1,710,456.02}{2,553,472.38} \times 365 = 23$

2,553,472.38

Esta razón nos indica el tiempo promedio que la mercancía permanece dentro de la empresa antes de salir a la venta, por lo que podemos concluir que la mercancía tarda en ser vendida.

DIAS PROVEEDORES

Proveedores

Días proveedores = $\frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar}} \times 365$ (Días Periodo)

Compras

1,760,977.33

Días proveedores = $\frac{1,760,977.33}{2,603,149.00} \times 365 = 20$

2,603,149.00

Esta razón nos indica el tiempo promedio que tarda la empresa en pagar a sus proveedores, Por lo que podemos decir que la empresa paga antes de recibir la cobranza y esto puede traer como consecuencia falta de liquidez para la empresa.

De acuerdo a los resultados obtenidos por la aplicación de las razones financieras, la empresa presenta falta de liquidez, la cual puede ser provocada por la lenta recuperación de la cobranza.

con la aplicación de la razón días cartera nos damos cuenta que la empresa tarda en promedio 34 días en recuperar la cobranza.

Este problema también se ve reflejado en el balance general de la empresa donde el monto de clientes es del 44 %, el cual nos representa que la cobranza de la empresa no se esta recuperando de acuerdo a las necesidades de la empresa y el cual puede traer como consecuencia una falta de liquidez a la organización afectando esto el pago de sus obligaciones contra terceros.

Otro aspecto que afecta en una manera muy importante a la empresa es el de inventarios ya que este representa el 47 % promedio del activo, lo cual puede ser provocado por el plazo en que tarda su realización o venta, y esto trae como consecuencia un endeudamiento con los proveedores.

Como se puede observar por medio de la razón de Días de proveedores el promedio de pago a los proveedores es menor al promedio de cobranza y esto nos puede generar que no se cuente con el efectivo para cubrir con el pago a los proveedores.

4.3. PROPUESTA DE LA ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO PARA CONTROL DE EFECTIVO.

Como se apreció en el tema anterior, el problema mas significativo que presenta la empresa es la falta de liquidez de carácter temporal, debido a la forma de manejar las cuentas por cobrar y de los inventarios.

Como consecuencia del inadecuado manejo de inventarios existe un endeudamiento con los proveedores.

En este apartado se presentan los siguientes aspectos generales:

- 1.- En la primera parte se presenta el presupuesto de ventas realizado a través del método de mínimos cuadrados para 1997.
- 2.- En la segunda parte se presentan las políticas principales que se aplicaron en la formulación de los flujos de efectivo proyectados para el año de 1997.
- 3.- En la tercera y última parte se presenta el flujo de efectivo mensual para el año de 1997.

4.3.1 Presupuesto de Ventas

Mes	EI	E	(E - E)	(E - E)2
Enero	2,889,643.10	2,737,384.64	152,258.46	23,182,498,000.00
Febrero	2,449,709.95	2,737,384.64	-287,674.69	82,756,727,000.00
Marzo	2,477,506.04	2,737,384.64	-259,878.60	67,536,886,000.00
Abril	2,666,347.96	2,737,384.64	-71,036.68	5,046,209,905.00
Mayo	2,710,264.13	2,737,384.64	-27,120.51	735,522,062.70
Junio	2,538,837.27	2,737,384.64	-198,547.37	39,421,058,000.00
Julio	2,942,756.62	2,737,384.64	205,371.98	42,177,650,000.00
Agosto	2,735,155.89	2,737,384.64	-2,228.75	4,967,326.56
Septiembre	2,790,775.47	2,737,384.64	53,390.83	2,850,580,728.00
Octubre	2,943,704.79	2,737,384.64	206,320.15	42,568,004,000.00
Noviembre	2,763,499.25	2,737,384.64	26,114.61	681,972,855.50
Diciembre	2,940,415.17	2,737,384.64	203,030.53	41,221,396,000.00
	<u>32,848,615.64</u>			<u>348,183,471,877.76</u>

$$\textcircled{e} \quad \frac{348,183,471,877.76}{2,737,384.64} = 590,070.73$$

$$\frac{590,070.73}{2,737,384.64} = 0.22$$

Ventas Estimadas Para 1997

	Ventas 96	Factor	Ventas 97
Enero	2,889,643.10	1.22	3,525,364.58
Febrero	2,449,709.95	1.22	2,988,646.14
Marzo	2,477,506.04	1.22	3,022,557.37
Abril	2,666,347.96	1.22	3,252,944.51
Mayo	2,710,264.13	1.22	3,306,522.24
Junio	2,538,837.27	1.22	3,097,381.47
Julio	2,942,756.62	1.22	3,590,163.08
Agosto	2,735,155.89	1.22	3,336,890.19
Septiembre	2,790,775.47	1.22	3,404,746.07
Octubre	2,943,704.79	1.22	3,591,319.84
Noviembre	2,763,499.25	1.22	3,371,469.09
Diciembre	2,940,415.17	1.22	3,587,306.51

4.3.2. Las políticas utilizadas para las ventas son las Siguietes:

- 1.- La recuperación en efectivo debe ser del 15% de la cobranza
- 2.-Crédito a 15 días por un 50% de la cobranza.
- 3.-Credito a 20 días en un 10%
- 4.- Crédito a 30 días un 25%

Cedula de Cobranza Presupuestada Para 1997

Ingresos	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ventas 97	3,525,364.58	2,988,646.13	3,022,557.36	3,252,944.51	3,306,522.23	3,097,381.46
Efectivo 15%	528,804.69	448,296.92	453,383.60	487,941.68	495,978.33	464,607.22
Crédito 15 días 50%	1,762,682.29	1,494,323.07	1,511,278.68	1,626,472.26	1,653,261.12	1,548,690.73
Crédito 20 días 10%	352,536.46	298,864.61	302,255.74	325,294.45	330,652.22	309,738.15
Crédito 30 días 25%	435,103.78	881,341.15	747,161.53	755,639.34	813,236.13	826,630.56
Total de Ingresos	3,079,127.22	3,122,825.74	3,014,079.55	3,195,347.72	3,293,127.80	3,149,666.65

Cedula de Cobranza Presupuestada Para 1997

Ingresos	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ventas 97	3,590,163.07	3,336,890.18	3,404,746.07	3,591,319.80	3,371,469.08	3,587,306.50
Efectivo 15%	538,524.46	500,533.53	510,711.91	538,697.97	505,720.36	538,095.98
Crédito 15 días 50%	1,795,081.54	1,668,445.09	1,702,373.04	1,795,659.90	1,685,734.54	1,793,653.25
Crédito 20 días 10%	359,016.31	333,689.02	340,474.61	359,131.98	337,146.91	358,730.65
Crédito 30 días 25%	774,345.35	897,540.77	834,222.55	851,186.52	897,829.95	842,867.27
Total de Ingresos	3,466,967.65	3,400,208.40	3,387,782.10	3,544,676.37	3,426,431.76	3,533,347.15

Cedula de Compras Presupuestado Para 1997

Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ventas 97	3,525,364.58	2,988,646.13	3,022,557.36	3,252,944.51	3,306,522.23	3,097,381.46
Inventario Inicial	2,260,348.00	1,498,279.95	1,270,174.61	1,284,586.88	1,382,501.42	1,405,271.95
Compras	2,234,491.84	2,312,243.87	2,583,586.03	2,862,917.37	2,833,314.43	2,543,889.41
inventario Final	1,498,279.95	1,270,174.61	1,284,586.88	1,382,501.42	1,405,271.95	1,316,387.12
Costo de Ventas	2,996,559.89	2,540,349.21	2,569,173.76	2,765,002.83	2,810,543.90	2,632,774.24

Cedula de Compras Presupuetado Para 1997

Concepto	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ventas 97	3,590,163.07	3,336,890.18	3,404,746.07	3,591,319.80	3,371,469.08	3,587,306.50
Inventario Inicial	1,316,387.12	1,525,819.30	1,418,178.33	1,447,017.08	1,526,310.92	1,432,874.36
Compras	3,261,070.79	2,728,715.67	2,922,872.91	3,131,915.67	2,772,312.16	3,140,941.43
Inventario Final	1,525,819.30	1,418,178.33	1,447,017.08	1,526,310.92	1,432,874.36	1,524,605.26
Costo de Ventas	3,051,638.61	2,836,356.65	2,894,034.16	3,052,621.83	2,865,748.72	3,049,210.53

Políticas utilizadas con proveedores.

- 1.- Pago en efectivo 10 %
- 2.- Pago a crédito de 15 días un 60%
- 3.- Pago a 20 días 20 %
- 4.- Pago a proveedores a 30 días 10%

Cedula de Proveedores Presupuestado Para 1997

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Compras	2,234,491.84	2,312,243.87	2,583,586.03	2,862,917.37	2,833,314.43	2,543,889.41
Efectivo 10%	223,449.18	231,224.39	258,358.60	286,291.74	283,331.44	254,368.94
Pago 15 Días 60%	1,340,695.10	1,387,346.32	1,550,151.62	1,717,750.42	1,699,988.66	1,526,333.65
Pago 20 Días 20%	446,898.37	462,448.77	516,717.21	572,583.47	566,662.89	508,777.88
Pago 30 Días 10%	182,876.00	223,449.18	231,224.39	258,358.60	286,291.74	283,331.44
Total	2,193,918.66	2,304,468.67	2,556,451.81	2,834,984.24	2,836,274.72	2,572,831.91

Cedula de Proveedores Presupuestado Para 1997

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Compras	3,261,070.79	2,728,715.67	2,922,872.91	3,131,915.67	2,772,312.16	3,140,941.43
Efectivo 10%	326,107.08	272,871.57	292,287.29	313,191.57	277,231.22	314,094.14
Pago 15 Días 60%	1,956,642.47	1,637,229.40	1,753,723.75	1,879,149.40	1,663,387.30	1,884,564.86
Pago 20 Días 20%	652,214.16	545,743.13	584,574.58	626,383.13	554,462.43	628,188.29
Pago 30 Días 10%	254,386.94	326,107.08	272,871.57	292,287.29	313,191.57	277,231.22
Total	3,189,352.65	2,781,951.18	2,903,457.19	3,111,011.39	2,808,272.51	3,104,078.50

Políticas Utilizadas en el rubro de Gastos

- 1.- Los gastos de operación estaran formados de la siguiente manera:
 Costos fijo representan un 49.25%
 Costos Variables por un 50.75%
- 2.- Los gastos de venta estan integrados por:

Los gastos de administracion esran conformados de la siguiente forma:

- Costos fijo representan un 66.09%
 Costos Variables por un 33.91%

Cedula de Gastos Presupuestado Para 1997

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Gastos de Operación	34,888.31	32,204.72	32,374.27	33,526.21	33,794.10	32,748.39
Gastos de Venta	46,004.61	42,247.58	42,484.96	44,097.67	44,472.71	43,008.73
Gastos de Admon.	56,338.49	54,191.62	54,327.26	55,248.81	55,463.12	54,626.56
Gastos no Deducibles	1,410.14	1,195.45	1,209.02	1,301.17	1,322.60	1,238.90
Total	138,641.55	129,839.37	130,395.51	134,173.86	135,052.53	131,622.58

Cedula de Gastos Presupuestado para 1997

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Gastos de Operación	35,212.30	33,945.94	34,285.22	35,218.08	34,118.83	35,198.02
Gastos de Venta	46,458.20	44,685.29	45,160.28	46,466.30	44,927.34	46,438.20
Gastos de Admon.	56,597.69	55,584.60	55,856.02	56,602.31	55,722.91	56,586.26
Gastos no Deducibles	1,436.00	1,334.75	1,361.89	1,436.52	1,348.00	1,434.90
Total	139,704.19	135,550.58	136,663.41	139,723.21	136,117.08	139,657.38

Cedula de I.V.A. Presupuestado Para 1997

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
I.V.A. por Pagar	185,081.64	156,903.92	158,684.26	170,779.59	173,592.42	162,612.52
Total Traslado	185,081.64	156,903.92	158,684.26	170,779.59	173,592.42	162,612.52
Gastos de Operación	1,422.39	1,312.98	1,319.89	1,366.00	1,377.78	1,335.15
Gastos de Venta	2,890.69	2,654.62	2,669.54	2,770.87	2,794.44	2,702.45
Gastos de Admon.	6,014.41	5,785.22	5,799.70	5,898.08	5,920.96	5,831.65
Compras	150,828.20	156,076.46	155,015.16	174,392.00	191,248.72	171,712.53
Total Acreditable	161,155.69	165,829.28	164,804.29	184,426.95	201,341.90	181,581.78
I. V. A. Por Pagar	185,081.64	156,903.92	158,684.26	170,779.59	173,592.42	162,612.52
I. V. A. Acreditable	161,155.69	165,829.28	164,804.29	184,426.95	201,341.90	181,581.78
A Favor		8,925.36	6,120.03	13,647.36	27,749.48	18,969.26
A Pagar	23,925.95					

Cedula de I.V.A. Presupuestado Para 1997

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
I.V.A. por Pagar	215,409.78	200,213.41	204,284.76	215,479.19	202,288.10	215,238.39
Total Traslado	215,409.78	200,213.41	204,284.76	215,479.19	202,288.10	215,238.39
Gastos de Operación	1,435.60	1,383.97	1,397.80	1,435.84	1,391.02	1,435.02
Gastos de Venta	2,919.20	2,807.80	2,837.64	2,919.71	2,823.00	2,917.94
Gastos de Admon.	6,042.08	5,933.93	5,962.90	6,042.57	5,948.69	6,040.86
Compras	220,122.27	184,188.30	197,293.92	211,404.30	187,131.07	212,013.54
Total Acreditable	230,519.15	194,314.00	207,492.26	221,802.42	197,293.78	222,407.36
I. V. A. Por Pagar	215,409.78	200,213.41	204,284.76	215,479.19	202,288.10	215,238.39
I. V. A. Acreditable	230,519.15	194,314.00	207,492.26	221,802.42	197,293.78	222,407.36
A Favor	15,109.37		3,207.50	6,323.23		7,168.97
A Pagar		5,899.41			4,994.32	

Cedula de I. E. P. S. Presupuestado para 1997

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
I.E.P.S por pagar	35,253.64	29,886.46	30,225.57	32,529.44	33,065.22	30,973.81
I.E.P.S Acreditable	33,517.37	32,683.65	34,753.79	32,890.48	28,333.14	34,158.34
A Favor		2,797.19	4,528.22	361.04		3,184.53
A Pagar	1,736.27				4,732.08	

Cedula de I. E. P. S. Presupuestado Para 1997

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
I.E.P.S por pagar	35,901.63	33,368.90	34,047.46	35,913.19	33,714.69	35,873.00
I.E.P.S Acreditable	32,610.70	27,287.15	35,922.47	31,319.15	33,267.74	37,691.29
A Favor			1,875.01			1,818.29
A Pagar	3,290.93	6,081.75		4,594.04	446.95	

4.3.3 Flujo de Efectivo estimado para 1997 aplicando la técnica de capital de trabajo

Para llevar a cabo la propuesta de la administración de capital de trabajo se eligieron los flujos de efectivo, por las siguientes razones:

- 1.- La base del presente trabajo esta en el control del efectivo, por lo tanto el flujo es la herramienta mas indicada
- 2.- El flujo de efectivo nos muestra los movimientos de las operaciones implicadas en el capital de trabajo.
- 3.- En la actualidad representa una herramienta de planeación y control

Flujo de Efectivo Presupuestado Para 1997

Ingresos

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Fondo Fijo	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00
Inversión	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00
Cobranza	3,079,127.22	3,122,825.74	3,014,079.55	3,195,347.72	3,293,127.80	3,149,666.65
I.V.A Pagar	185,081.64	156,903.92	158,684.26	170,779.59	173,592.42	162,612.52
I.E.P.S. Pagar	35,253.64	29,886.46	30,225.57	32,529.44	33,065.22	30,973.81
Total Ingresos	3,330,962.50	3,341,116.12	3,234,489.38	3,430,156.75	3,531,285.44	3,374,752.98

Egresos

Proveedores	2,193,918.66	2,304,468.67	2,556,451.81	2,834,984.24	2,836,274.72	2,572,831.91
Gtos.Opera.	34,888.31	32,204.72	32,374.27	33,525.21	33,794.10	32,748.39
Gtos. Venta	46,004.61	42,247.58	42,484.96	44,097.67	44,472.71	43,008.73
Gtos. Admon.	56,338.49	54,191.62	54,327.26	55,248.81	55,463.12	54,626.56
Gtos no deduc.	1,410.14	1,195.45	1,209.02	1,301.17	1,322.60	1,238.90
I.V.A. Acred.	161,155.69	165,829.28	164,804.29	184,426.95	201,341.90	181,581.78
I.E.P.S. Acree.	33,517.37	32,683.65	34,753.79	32,890.48	28,333.14	34,158.34
Total Egresos	2,527,233.27	2,632,820.97	2,886,405.40	3,186,474.53	3,201,002.29	2,920,194.61

Saldo	803,729.23	708,295.15	348,083.98	243,682.22	330,283.15	454,558.37
--------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Flujo de Efectivo Presupuestado Para 1997

Ingresos

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Fondo Fijo	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00
Inversión	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00
Cobranza	3466967.65	3400208.4	3387782.1	3544676.37	3426431.76	3533347.15
I.V.A Pagar	215,409.78	200,213.41	204,284.76	215,479.19	202,288.10	215,238.39
I.E.P.S. Pagar	35,901.63	33,368.90	34,047.46	35,913.19	33,714.69	35,873.00
Total Ingresos	3,749,779.06	3,665,290.71	3,657,614.32	3,827,568.75	3,693,934.55	3,815,958.54

Egresos

Proveedores	3189352.65	2781951.18	2903457.19	3111011.39	2808272.51	3104078.5
Gtos. Opera.	35,212.30	33,945.94	34,285.22	35,218.08	34,118.83	35,198.02
Gtos. Venta	46,458.20	44,685.29	45,160.28	46,466.30	44,927.34	46,438.20
Gtos. Admon.	56,597.69	55,584.60	55,856.02	56,602.31	55,722.91	56,586.26
Gtos no deduc.	1,436.00	1,334.75	1,361.89	1,436.52	1,348.00	1,434.90
I.V.A. Acred.	230,519.15	194,314.00	207,492.26	221,802.42	197,293.78	222,407.36
I.E.P.S. Acree.	32,610.70	27,287.15	35,922.47	31,319.15	33,267.74	37,691.29
Total Egresos	3,592,186.69	3,139,102.91	3,263,535.33	3,503,856.17	3,174,951.11	3,503,834.53
Saldo	157,592.37	526,187.80	374,078.99	323,712.58	518,983.44	312,124.01

Del resultado obtenido por los flujos de 1997 obtenemos que se tiene mayor liquidez en relación con el año de 1996 ya que en este año el Estado de cambios en la situación financiera nos muestra saldos negativos, por lo tanto podemos concluir que el utilizar técnicas para el control del capital de trabajo es de gran utilidad.

Estableciendo presupuestos de flujos de efectivo ya que mediante este pronóstico de entradas y salidas de efectivo se pueden determinar faltantes o sobrantes así como la manera de obtener los faltantes o de invertir los sobrantes y tener activo ese dinero. Dentro de esta planeación de los flujos se pueden utilizar diversos recursos como el adecuado manejo de descuentos por pronto pago según le convenga a la empresa facturar de inmediato para acelerar la cobranza, revisar las políticas de crédito y optimizarlas, tener un adecuado sistema de cobranza.

CONCLUSIONES

La administración del capital de trabajo en la empresa radica en la eficiencia ya que hay un mejor aprovechamiento de nuestros activos y pasivos y como consecuencia se tendrán saldos positivos y tener una mayor y mejor visión del futuro de la empresa.

Las conclusiones principales son las siguientes:

Las ventas representan un rubro muy importante para la empresa por lo que se requiere de una cuidadosa revisión de las políticas de crédito, con el objetivo de que la entidad no cuente con clientes morosos y cuentas incobrables. En el trabajo desarrollado se observó que las cuentas antes mencionadas se encuentran elevadas y esto trae como consecuencia falta de liquidez y alto costo de cobranza.

La cuenta de clientes tiene un movimiento de cada 34 días promedio, lo que trae como consecuencia una recuperación de cobranza lenta.

En cuanto a las cuentas por pagar se tiene una rotación de 22 días promedio y esto nos genera que exista un desembolso de efectivo antes de que se recupere gran parte de la cobranza, lo cual podrá afectar a la empresa con la falta de efectivo para cubrir sus deudas a corto plazo.

También es necesario realizar un análisis más profundo sobre la integración del costo de ventas ya que este representa más de la mitad de las ventas y al reducirlo por consecuencia aumentarían nuestras utilidades.

En el sistema de inventarios se observo que la empresa no cuenta con un sistema de inventarios lo cual provoca que en ocasiones se compre lotes de mercancía en tiempos no oportunos, al contar con un sistema de compras (cantidad de pedidos y número de pedidos), mediante los controles antes mencionados se podía reducir considerablemente las compras innecesarias.

Otro de los puntos importantes que afecta a la utilidad de la empresa es el manejo excesivo de los gastos, los cuales pueden disminuir establecimiento un monto máximo para cada departamento y sobre todo un control sobre estos.

A CONTINUACIÓN MENCIONAREMOS LAS PRINCIPALES RECOMENDACIONES QUE PUEDEN SER APLICADAS DENTRO DEL RUBLO DE TESORERIA.

Se considera que el efectivo en el activo más líquido de la empresa, por lo que se le debe pone mayor atención a este rubro ya que este permite a la empresa el adquirir mercancías o liquidar sus compromisos.

- a).- El presupuesto de efectivo es un pronostico de las entradas y salidas de efectivo, el cual conduce a la determinación de los sobrantes y faltantes que se tendrán en el futuro y en consecuencia obliga a la empresa a tener una planeación financiera sobre los sobrantes o la obtención de los faltantes. Por lo que es recomendable que se realicen flujos de efectivo periódicamente.
- b).- La empresa debe contar con un control estrecho sobre las erogaciones a realizar para evitar gastos innecesarios.
- c).- Evaluar continuamente los precios de venta con el objeto de detectar posibilidades de aumento.
- d).- Reducir hasta donde sea posible el plazo de crédito a clientes morosos.
- e).- Cargar intereses u otras penas por cuentas vencidas.
- f).- Agilizar el procedimiento de facturación y envío al cliente de los documentos necesarios para el cobro de las facturas.
- g).- Cobrar las cuentas pendientes lo más rápido posible para evitar que dicha cuenta sea irrecuperable.

h).- Pagar las cuentas pendientes con cheques o otros medios que difieran salidas de efectivo siempre y cuando no dañen la imagen crediticia de la empresa.

DENTRO DEL RUBRO DE CUENTAS POR COBRAR LAS RECOMENDACIONES SON LAS SIGUIENTES.

- A).- Establecer por escrito las políticas de crédito que se emplearan para otorgar créditos.
- b).- Contar con un catalogo de clientes con sus datos respectivos y actualizados.
- c).- Depurar la cuenta de clientes con la finalidad de conocer cuales clientes son morosos, cuentas incobrables.
- d).- Establecer controles de cobranza tales como:
 - 1.- Cartas recordatorias.
 - 2.- Llamadas telefónicas.
 - 3.- Procedimientos legales.
- e).- Que el persona respete los límites de crédito establecidos para cada cliente.
- f).- Análisis de antigüedad de saldos e investigar en su caso por que no se han cobrado los saldos vencidos.
- g).- Motivación y capacitación constante al personal de cobranza y reparto.

UNO DE LOS RUBROS MAS IMPORTANTES DENTRO DE UNA EMPRESA ES EL DE INVENTARIOS , A CONTINUACIÓN SE MENCIONARAN ALGUNAS DE LAS RECOMENDACIONES QUE PUEDEN SER APLICADAS EN EL RUBRO ANTES MENCIONADO.

El inventario al igual que las cuentas por cobrar representan una inversión monetaria significativa para la empresa, por consecuencia se debe contar con un adecuado control y para ello se propone lo siguiente:

- a).- Establecer un sistema de control y registro de inventarios congruente a las necesidades de la empresa ya que esta es una base fundamental para la empresa.
- b).- Rotar adecuadamente las existencias para evitar deterioros y obsoleta.
- c).- Promover ofertas de mercancía rezagada con la finalidad de recuperar la inversión.
- d).- Es conveniente que se establezca un sistema de compra de artículos con la finalidad de evitar excesos de mercancía, así como la sobre inversión e inversamente tratar al máximo el dejar de realizar ventas por falta de mercancía.
- e).- Estibar adecuadamente los productos para evitar que estos sean robados, abiertos o destruidos.

BIBLIOGRAFÍA

Perdomo, Moreno Abraham, 1989, *Elementos de Administración Financiera*, Ecasa, México D.F.

Código de Comercio y Leyes Complementarias, 1983, Porrúa, México D.F.

Gitman J. Lawrence, 1986, *Fundamentos de Administración Financiera*, Harla, México D.F.

Legislación Bancaria, 1982, Porrúa, México D.F.

Madroño Enrique Manuel Cosío, 1991, *Administración Financiera del Circulante*, Instituto Mexicano de Contadores Públicos, México D.F.