

39



# UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES  
CUAUTITLAN

**"FINANZAS CORPORATIVAS, ESTUDIO Y ANALISIS  
DEL CAPITAL DE TRABAJO EN UNA EMPRESA  
COMERCIALIZADORA DE EQUIPO DE COMPUTO Y  
ASESORIA TECNICA, PARA DETERMINAR EL GRADO  
DE EFICIENCIA"**

**TRABAJO DE SEMINARIO**  
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE  
**LICENCIADA EN CONTADURIA**  
**P R E S E N T A :**  
**SILVIA ELENA CAMACHO GAZCON**

ASESOR: C.P. RAFAEL DELGADO COLON

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEXICO

2000

*2005/09*



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.

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



UNIVERSIDAD NACIONAL  
AUTÓNOMA DE MÉXICO  
AVENIDA DE LAS  
FUENTES

DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO  
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN  
PRESENTE

EXAMENES  
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES

ATN: Q. Ma. del Carmen García Mijang  
Jefe del Departamento de Exámenes  
Profesionales de la FES Cuautitlán

Con base en el art. 51 del Reglamento de Exámenes Profesionales de la FES-Cuautitlán, nos permitimos comunicar a usted que revisamos el Trabajo de Seminario:

Finanzas Corporativas . " Estudio y Análisis del Capital  
de Trabajo en una Empresa Comercializadora de Equipo de  
Computo y Asesoría Técnica, para determinar el grado de  
eficiencia."

que presenta La pasante: Silvia Elena Camacho Gascón

con número de cuenta: 9138661 - 8 para obtener el título de:  
Licenciada en Contaduría.

Considerando que dicho trabajo reúne los requisitos necesarios para ser discutido en EXÁMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VISTO BUENO.

ATENTAMENTE

"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 13 de Marzo de 2000

MODULO	PROFESOR	FIRMA
<u>III</u>	<u>C.P. Rafael Delgado Colón.</u>	<u>[Firma]</u>
<u>I</u>	<u>C.P. Rafael Mejía Rodríguez</u>	<u>[Firma]</u>
<u>IV</u>	<u>C.P. Epifanio Pineda Celis</u>	<u>[Firma]</u>

# D E D I D I C A T O R I A S

## **UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO**

Máxima casa de estudios que me permitió la oportunidad de superarme y crecer bajo sus enseñanzas.

## **FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN**

Por ser una parte esencial en mi vida como universitaria, a los profesores que conforman esta gran celula .

A los profesores que participaron en el desarrollo del seminario ;en especial al asesor por su tiempo invertido.

A mis padres :

Con todo mi cariño, por ser el ejemplo y guía de ésta y todas mis  
metas.

Claudia y Jesús

gracias por todo su interés, apoyo y cariño

A mi abuela

A todos mis familiares y amigos

Silvia Elena

# I N D I C E

	Página
<b>Objetivos</b>	
<b>Introducción</b>	
<b>Capitulo I El Capital de Trabajo</b>	
<b>1.1. Concepto</b>	<b>2</b>
<b>1.2 Importancia</b>	<b>3</b>
<b>1.3 Clasificación</b>	<b>4</b>
<b>1.3.1 Permanente</b>	<b>4</b>
<b>1.3.2 Temporal</b>	<b>4</b>
<b>1.3.3 Positivo</b>	<b>5</b>
<b>1.3.4 Negativo</b>	<b>5</b>
<b>1.3.5 Equilibrio</b>	<b>5</b>
<b>1.4 Estructura</b>	<b>6</b>
<b>1.4.1 Efectivo e Inversiones en</b>	<b>6</b>
<b>Valores</b>	
<b>1.4.2 Cuentas por Cobrar</b>	<b>7</b>
<b>1.4.3 Inventarios</b>	<b>8</b>
<b>1.4.4 Proveedores</b>	<b>9</b>
<b>1.4.5 Prestamos de Terceros</b>	<b>9</b>
<b>1.4.6 Anticipo a Clientes</b>	<b>10</b>
<b>1.4.7 Impuestos por Pagar</b>	<b>10</b>

**Capitulo II Análisis e Interpretación de la  
Información Financiera relacionada con el  
Capital de Trabajo.**

<b>2.1 Análisis Financiero</b>	<b>12</b>
2.1.1 Concepto	12
2.1.2 Objetivo	13
<b>2.2 Clasificación</b>	<b>13</b>
2.2.1 Método de reducción de porcentos	14
2.2.2 Método de razones	15
2.2.3 Método Horizontal	19
2.2.4 Método de Tendencias	20

**Capitulo III Caso Practico**

<b>Planteamiento</b>	<b>22</b>
<b>Anexos</b>	
<b>Diagnostico</b>	<b>28</b>
<b>Conclusiones</b>	<b>30</b>
<b>Bibliografía</b>	<b>31</b>

**Tema:** *Estudio y Análisis del Capital de trabajo en una empresa Comercializadora de Equipo de Computo y Asesoría Técnica , para determinar el grado de eficiencia.*

**Objetivo General :** Conocer si existe una adecuada Estructura del Capital de Trabajo y la Forma de mejorar dicha Estructura.

**Objetivos Particulares :**

Obtener el Título de Licenciado en Contaduría

# I N T R O D U C C I O N

El presente trabajo desarrolla el tema del Estudio y Análisis del Capital de Trabajo, el cual puede ser aplicado por cualquier empresa, considerando que cada empresa tiene diferentes necesidades y problemáticas.

En el capítulo I ; Sé desarrolla brevemente el capital de trabajo : concepto, importancia, clasificación ( permanente, temporal, positivo, negativo, equilibrio) ; estructura ( efectivo e inversiones en valores, cuentas por cobrar, inventarios, proveedores, préstamo de terceros, anticipo a clientes, impuestos por pagar.

En el capítulo II ; Sé integran los diversos métodos de análisis de la interpretación de la información financiera relacionada con el capital de trabajo : concepto, objetivo, clasificación (método de reducción de porcentos, método de razones, horizontal y de tendencias).

En el capítulo III, sé parte del planteamiento de la organización, antecedentes, políticas contables, así como el análisis y su posterior diagnostico.

## 1.1 Concepto

El Sr. Lawrence J Gitman, en su obra Fundamentos de Administración Financiera considera que: " La definición de Capital de Trabajo es la diferencia entre los activos y pasivos circulantes de una empresa " , y que " una empresa cuenta con Capital Neto de Trabajo mientras sus activos circulantes sean mayores que sus pasivos circulantes "

El autor Jerry Visione en su obra Análisis Financiero menciona " el capital de trabajo es denominado como el total de activos circulantes y la diferencia entre activos circulantes y pasivos circulantes se define como capital neto de trabajo " .

El autor Abraham Perdomo Moreno , en su obra Administración Financiera del capital de Trabajo menciona : " El Capital de Trabajo es la diferencia que existe entre el activo circulante y el pasivo a corto plazo de una empresa " .

El C.P. Gonzalo Fernández de Armas, en su libro Estados Financieros manifiesta " Capital de Trabajo es el exceso del activo circulante sobre el pasivo circulante y representa la parte relativamente líquida de la capitalización de una empresa " .

Los autores R. W. Jhonson y R. W. Welicher, en su libro "Administración Financiera" consideran que: "El Capital de Trabajo se refiere a la inversión de la empresa en activo circulantes, y que la diferencia entre activos circulantes y los pasivos se designan como capital de Trabajo Neto".

De acuerdo a los conceptos anteriores, al tratar de definir el concepto de capital de trabajo se presenta una confusión en la interpretación de este, debido a que algunos autores definen al capital de trabajo como capital neto de trabajo, considero que el termino "capital de trabajo" es la diferencia de activo circulante sobre el pasivo circulante.

## **1.2 Importancia**

Para las empresas todos los renglones de los Estados Financieros son importantes. Así tenemos que el Capital Contable debe guardar una proporción con respecto al Capital de Trabajo para mantener una estructura financiera sólida, y que coadyuve al desarrollo normal de las operaciones de una entidad.

En el caso de las entidades micro, los pasivos circulantes son la principal fuente de financiamiento externo, estas empresas simplemente no tienen acceso a los mercados de capital a largo

plazo, con excepción de hipotecas sobre edificios, la administración del efectivo, los valores realizables, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, y otros medios de financiamiento a corto plazo, así como los inventarios.

### **1.3 Clasificación del Capital de Trabajo**

Debido a su importancia dentro de una organización, sobre su naturaleza de riesgo a continuación se presenta su clasificación :

**1.3.1 Permanente** : Se origina con las aportaciones de los socios y es el capital de trabajo suficiente para cubrir las operaciones normales de la empresa así como cualquier imprevisto que pueda surgir dentro del ciclo de operaciones .

**1.3.2 Temporal** : Es cuando se requiere mayor activo circulante para cumplir con las obligaciones, se dice que es variable por que esta relacionado con el ciclo económico de la entidad ( Ingresos - Egresos ).

**1.3.3 Positivo :** Se llama positivo; cuando el activo circulante es mayor al pasivo a corto plazo, por lo tanto, si la empresa se mantuviera en esta situación tendría una estabilidad favorable ya que podrá hacer frente a sus obligaciones, y obtendría financiamiento de acuerdo a las necesidades que se requiera.

**1.3.4.Negativo :** Se presenta si el pasivo a corto plazo es mayor al activo circulante, esta situación podría ser contraproducente ya que se entiende que no cuenta con el capital de trabajo suficiente para cumplir con sus obligaciones .

**1.3.5. Equilibrio :** Se presenta cuando el activo circulante es igual al pasivo a corto plazo, esta igualdad trae como consecuencia el no poder obtener nuevos créditos u otras fuentes de financiamiento.

**1.4. Estructura del Capital de Trabajo** El capital de trabajo representa el ciclo financiero a corto plazo, se conocen y agrupan como activos y pasivos circulantes.

El ciclo financiero a corto plazo se puede definir como el tiempo promedio que transcurre entre la adquisición de materiales y servicios, su transformación, su venta y finalmente su recuperación convertida en efectivo.

Los Conceptos que integran los activos y pasivos que intervienen en forma directa en el ciclo financiero a corto plazo, se conocen y agrupan como activos y pasivos circulantes a corto plazo .

### **Activos**

- Efectivo e Inversiones en Valores
- Cuentas por Cobrar
- inventarios

#### **1.4.1 Efectivo e Inversiones Temporales.**

“Renglón de efectivo de estar constituido por moneda de curso legal o sus equivalentes, propiedad de una entidad y disponibles para la operación, tales como: depósitos bancarios en cuenta de cheques,

giros bancarios, telegráficos o postales, monedas extranjeras y metales preciosos amonedados”<sup>1</sup>.

La eficiente generación de efectivo se logra con materiales y servicios con amplio margen de utilidad, cuyo ciclo financiero es reducido.

#### **1.4.2 Cuentas por Cobrar.**

“Cuentas por cobrar representan derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto análogo. De acuerdo con el principio de valor histórico contenido en el boletín sobre “Esquema de la teoría básica de la contabilidad financiera”, las cuentas por cobrar deben computarse al valor pactado originalmente del derecho exigible. Atendiendo al principio de realización del mismo boletín, el valor pactado deberá modificarse para reflejar lo que en forma razonable se espera obtener en efectivo”<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> Varios, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Pág. 1 Boletín C - 1

<sup>2</sup> Varios, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Pág. 2 Boletín C - 1

### 1.4.3. Inventarios

“Los inventarios constituyen los bienes de una empresa destinados a la venta o a la producción para su posterior venta, tales como materias primas, producción en proceso, artículos terminados y otros materiales que se utilicen en el empaque, envase de mercancías o las refacciones para mantenimiento que se consuman en ciclo normal de operaciones”.<sup>3</sup>

Los inventarios están constituidos en varias categorías como :

- 1) Materias primas y materiales auxiliares de fabricación.
- 2) Producción en proceso constituida por la materia prima que se está transformando.
- 3) Artículos terminados que son el resultado del proceso productivo de la empresa y están listos para ser vendidos.
- 4) Artículos de compra - venta también conocidos como mercancías para reventa que no fueron producidos por la empresa y están en condiciones para ser comprados por los clientes.

---

<sup>3</sup> Varios, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados , Pág. 2 Boletín C - a

## **Pasivo**

- Proveedores
- Prestamos de Terceros
- Anticipos a Clientes
- Impuestos por Pagar

### **1.4.4. Proveedores**

Son aquellas deudas que contrae la empresa al adquirir principalmente mercancías, y que se tendrán que liquidar en un plazo no mayor a treinta días.

### **1.4.5. Prestamos de Terceros**

“Prestamos de instituciones de crédito, de particulares, compañías filiales, de accionistas o funcionarios, representados tanto por adeudos obtenidos a través de contratos formales de crédito, como por adeudos amparados por simples títulos de crédito o bien por créditos no documentados en los cuales exista un convenio escrito acerca del vencimiento”<sup>4</sup>.

---

<sup>4</sup> Varios . Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados , Pág. 2 Boletín C - 9

#### **1.4.6. Anticipo a Clientes**

“Generalmente son anticipos a cuenta de un servicio o por la adquisición de un bien, por lo regular se elaboran contratos para fijar el monto de los anticipos así como la fecha de entrega del bien”<sup>5</sup>.

#### **1.4.7. Impuestos por Pagar**

“Es el monto de las obligaciones circulantes, integrados principalmente por algunas contribuciones : impuesto sobre la renta, participación de utilidades a los trabajadores, las cuotas del seguro tanto lo retenido a los trabajadores como la parte patronal, el impuesto sobre producto del trabajo, el impuesto al valor agregado , el AFORE, etc.”<sup>6</sup>.

Por razón de pronta o inmediata exigibilidad , y de su correlación con el activo circulante en cuanto a la determinación del capital de trabajo.

El ciclo financiero a corto plazo se puede definir como el tiempo promedio que transcurre entre la adquisición de materiales y

---

<sup>5</sup> Moreno Fernández, Joaquín ; Rivas Merino , Sergio. La Administración Financiera del Capital de Trabajo. Pág. 181

<sup>6</sup> Moreno Fernández, Joaquín , Rivas Merino , Sergio . La Administración Financiera del Capital de Trabajo. Pág. 183

servicios, su transformación, su venta y finalmente su recuperación en efectivo .

Esta clasificación tiene importancia para apreciar la relación, que existe entre los activos circulante y los pasivos a corto plazo y así conocer la capacidad de pago que tiene el ente económico.

Es atrayente observar que lo anterior, coincide con el principio de periodo contable que señala la necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, con existencia continua, obliga a dividir su vida en periodos convencionales, los que tienen un año de duración igual al termino de un año del activo y pasivo circulante .

Existen ciertos conceptos que refieren controversias al agruparlos en el ciclo financiero a corto plazo o a largo plazo. En vista de la dificultad practica para determinar el ciclo financiero, se ha adoptado el termino de un año para determinar la clasificación de ciertos activos, por lo que sé acostumbra a presentar como activos no circulantes aquellos que aun cuando forman parte del ciclo financiero a corto plazo, representan una inversión cuya convertibilidad en efectivo tomara mas de un año.

## 2.1 Análisis Financiero

Los Estados financieros muestran la situación y desarrollo financiero, a que ha llegado una empresa como consecuencia de las operaciones realizadas.

La importancia de las cifras obtenidas en dichos estados, se amplifica cuando se emplean como un instrumento de orientación para la formulación de juicios .

### 2.1.1 Concepto

El análisis es la distribución y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos .

Abraham Perdomo Moreno en su obra Análisis e interpretación de los Estados Financieros ; Conceptúa al análisis como " el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros".

### **2.1.2 Objetivo**

El Objetivo del análisis es realizar una medición adecuada de los resultados obtenidos, y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre las posibles deficiencias .

Por ende el análisis de los estados financieros se considera un instrumento más para el factor humano, ya que satisface su deseo de ser siempre más eficiente.

### **2.2 Clasificación**

Existen varios métodos para analizar el contenido de los estados financieros, sin embargo, tomando como base la técnica de la comparación podemos clasificarlos en forma enunciativa y no limitativa, como sigue :

### 2.2.1. Mé todo de Reducción a Porcientos :

Consiste en la separación del contenido de los estados financieros, a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo .

Este procedimiento puede recibir otros nombres, tales como; procedimiento de porcientos comunes, procedimientos de reducción a porcientos integrales, etc.

Toma como base para su elaboración el axioma matemático que se enuncia diciendo que “ el todo es igual a la suma de sus partes”, de donde al todo se le asigna un valor igual al 100 % y a las partes un por ciento relativo .

#### Balance General al 31 de Diciembre de 1998

Activo	Por ciento		Pasivo y Capital	Por ciento	
Caja y Bancos	25	2.55	Proveedores	175	17.85
Clientes	550	56.12	Prestamos Banc.	250	25.51
Inventarios	125	12.75	Impuestos x Pag.	70	7.14
Maquinaria	300		Suma	495	
Dep. Maq.	(90)		Capital Social	400	40.81
	210	21.42	Utilidades Ant.	15	1.53
Equipo Ofc.	100		Utilidad del Ejer.	70	7.14
Dep. Eq. Ofc.	(30)				
	70	7.14	Suma	485	
Total	980	100%	Total	980	100%

### 2.2.2. Método de Razones

" Sé definira una razón financiera como una relación entre dos cantidades de los estados financieros de una empresa, la que sé obtiene dividiendo una cantidad entre otra".<sup>7</sup>

Este método es una herramienta necesaria dentro del diagnostico de estados financieros mencionando a continuación algunas de estas mas usuales :

Liquidez : Sé encarga de medir la capacidad de una organización para cumplir con sus obligaciones.

Razón de Solvencia.

Activo Circulante : mide la capacidad mediata de pago.  
Pasivo Circulante

---

<sup>7</sup> Viscione A. Jerry ; Análisis Financiero . Pág. 55

## Prueba del Acido

Activo Circulante : mide la capacidad inmediata de pago  
Pasivo Circulante

Actividad : Mide la rapidez con la que las cuentas del circulante sé sé convierten en efectivo o en ventas.

Capital de Trabajo : Activo Circulante - Pasivo Circulante

## Rotación de Cartera

Cuentas por Cobrar X 360 : muestra el periodo de  
Ventas recuperación .

## Rotación de Inventarios

Promedio de Inventarios x 360 :  
Costo de Ventas

## Rotación Pago a Proveedores

Prom. Proveedores  $\times$  360 : Periodo de pago de proveedores  
Compras

Endeudamiento : Indica el monto de dinero de terceros que se emplea para la obtención de utilidades

## Apalancamiento I

Pasivo Total : mide el grado de pertenencia de nuestros  
Activo Total activos.

## Apalancamiento II

Pasivo Total : mide el grado de endeudamiento  
Capital Contable

Rentabilidad : Evaluación de la utilidad en referencia a las ventas a los activos para poder atraer capital externo, ya que una empresa que no genera utilidad, difícilmente atrae inversión. -

#### Rentabilidad I

Utilidad Neta : mide el margen de utilidad de cada peso  
Ventas                      vendido

#### Rentabilidad II

Utilidad Neta : Mide el grado de inversión de los propietarios  
Capital Contable

### 2.2.3 Método de Análisis Horizontal

Método de Aumentos y Disminuciones :También llamado procedimiento de variaciones, consiste en comparar, los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos o más fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra. Su aplicación puede enfocarse a cualquier estado financiero, sin embargo deben cumplirse los siguientes requisitos:

- a) Los estados financieros deben corresponder la misma empresa.
- b) Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- c) Las normas de valuación deben de ser las mismas, para los estados financieros que se comparan.

Su aplicación generalmente, es en forma mancomunada con otro procedimiento, por ejemplo con el procedimiento de tendencias, y debe auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos.

Técnica , S.A. de C.V.

Estado de posición financiera comparativo al 31 de diciembre de 199Y y 199x. (cifras en miles de pesos )

	199Y	199X	Origen	Aplicación
<b>Activo</b>				
Caja y Bancos	35	49		14
Cuentas x Cobrar	42	21		21
Inventarios	12	11		1
<b>Total</b>	<b>89</b>	<b>81</b>		<b>36</b>
<b>Pasivo</b>				
Prestamos banc.	40	20	20	
Documentos x Pag.	19	9	10	
Impuestos x Pag.	30	24	6	
<b>Total</b>	<b>89</b>	<b>53</b>	<b>36</b>	

#### 2.2.4 Método de Tendencias

El procedimiento de porcentos, como también sé le conoce, consiste en determinar la proporción absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros, de una empresa determinada.

Este procedimiento como los anteriores, son procedimientos explorativos, generalmente nos indican probables anomalías, o sospechas de la situación en que se encuentra la empresa, de ahí que el analista de los estados financieros, debe hacer estudios posteriores para poder determinar las causas que originan la buena o mala situación de la empresa recomendando, en su caso, las medidas que a su mala situación de la empresa recomendando, en su caso, las medidas que a su juicio crean necesarias.

#### Análisis por medio del método de tendencias

	1998	1999	2000	Ind. Base	Ind. Bas.2
Activo					
Circulante					
Caja	500	800	900	160	112
Bancos	100	200	450	200	225
Clientes	50	100	150	200	150
Deudores Diversos	213	312	380	146	122

## PLANTEAMIENTO

### I. DESCRIPCIÓN DE LA ENTIDAD

#### **Antecedentes**

La Empresa " El Proyecto , S.A. de C.V. " , fue constituida el día dos de febrero de 1990, en México D.F.; Manifestando la Constitución de la presente sociedad, por el Sr. Angel González Magaña, Roberto Gómez García, Pedro Morales Barragán, Ana Bolívar Vázquez, Rosalba Carpizo Nuñez, Elsa Garfias Ruiz, cuyo objeto será la venta y distribución de computadoras así como la asistencia técnica del equipo. El capital social será variable, teniendo como mínimo cinco millones de pesos moneda nacional y delimitando que el capital máximo será ilimitado, estando dividido en acciones nominativas, integrándola siempre por capital mexicano .

La suscripción y pago del capital social esta representado por quinientas acciones nominativas y liberadas con un valor de diez mil pesos moneda nacional cada una, encontrándose íntegramente suscrito y pagado de la siguiente forma :

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Capital</u>
Angel González M.	100	1,000,000
Roberto Gómez G.	100	1,000,000
Pedro Morales B.	100	1,000,000
Ana Bolívar V.	75	750,000
Rosalba Carpizo N.	75	750,000
Elisa Garfias R.	50	500,000
<hr/>		
	500	5,000,000

La empresa se ha dedicado desde su fundación a la distribución y comercialización , asesoría de equipo de computo.

### **Nuestra Visión**

Siempre excederemos las expectativas...con cada socio, cada día.

## **Nuestra Misión**

Maximizar el valor de los accionistas siendo el mejor proveedor de tecnología y servicios para el país.

## **Nuestros Valores**

Nos comprometemos a que estos valores sean la guía de nuestras decisiones y nuestro comportamiento.

## **Trabajo en Equipo**

Promovemos y apoyamos a un equipo que, siendo diverso, está siempre unido, trabajamos juntos para alcanzar nuestros objetivos comunes.

## **Respeto**

Respetamos los derechos y creencias de nuestros clientes, nuestros accionistas, nuestros proveedores y nuestra comunidad. Tratamos a los demás con el mas alto grado de dignidad , igualdad y confianza.

## **Responsabilidad**

Aceptamos nuestras responsabilidades individuales, de equipo y cumplimos con estos compromisos. Asumimos responsabilidad de nuestro desempeño en todas nuestras decisiones y acciones.

## **Integridad**

Empleamos los estándares éticos más altos, demostrando honestidad y justicia en cada acción .

## **II. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLE.**

- 1) La base de preparación de los estados financieros ; Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, sin reconocer los efectos de la inflación que resultarían de la aplicación del boletín B - 10 de principios de contabilidad generalmente aceptados.

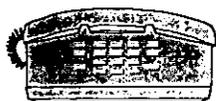
- 2) Inventarios ; La empresa tiene como política no contar con inventarios físicos , ya que la compra de productos sé basa en las necesidades de cada cliente.
- 3) Mobiliario y equipo ; Lo relativo al activo fijo comprende : mobiliario y equipo, equipo de computo y equipo de transporte el cual sé encuentra registrado al costo de adquisición.
- 4) Depreciación ; sé inicia en el periodo de su utilización , mediante el método de línea recta .

## **V. POLÍTICA DE VENTAS .**

- 1) Sé otorga un crédito a clientes, con un plazo a treinta días por lo tanto sus ventas a crédito representan un 45 % .
- 2) El crédito que nos otorgan nuestros proveedores es a treinta días, contando como días de revisión de facturas los días viernes cuyo horario es de once de la mañana a dos de la tarde.

Como resultado de la junta de accionistas, acordando solicitar, a un despacho de contadores, la elaboración de un análisis que les permita conocer, el grado de eficiencia del capital de trabajo , teniendo en consideración que los estados financieros de los años de 1997,1998 sé encuentran auditados, y por lo que respecto al año de 1999 sé les entregara un estado financiero al 30 de noviembre.

# EL PROYECTO, S.A.



Octubre 20. 1999

Muy Señores Nuestros :

En virtud que nuestros ejercicios anteriores han surgido problemas financieros que repercuten en forma inmediata, al no permitimos cumplir oportunamente con el pago a proveedores, acreedores, así como la recuperación de la cartera de clientes, por lo cual solicitamos sus servicios profesionales.

Para lo anterior, les proporcionamos los estados financieros de los ejercicios dictaminados de los años de 1997 y 1998 así como los acumulados al 30 de noviembre de 1999 anexando esto al expediente antes proporcionado.

Sin mas por el momento quedo de Usted.

ATT.  
Ing. Angel González M.

anexo1

El Proyecto S.A. de C.V.  
Estadon de Posición Financiera  
Al 30 de Noviembre de 1999 ( En Miles de Pesos)

ACTIVO		PASIVO	
CIRCULANTE		CIRCULANTE	
Caja	2	Proveedores	1150
Bancos	502	Acreedores Diversos	380
Clientes	980	Impuestos por Pagar	129
Documentos por Cobrar	68	P.T.U.	77
Deudores Diversos	215	Documentos por pagar	90
I.V.A. por Acreditar	197	Anticipo a Clientes	49
	<u>1964</u>		<u>1875</u>
FIJO		CAPITAL CONTABLE	
Mobiliario y Equipo	112	CApital Social	100
Equipo de Computo	119	Aportaciones para Futuros Aumentos	10
Equipo de Transporte	671	Resultado de Ejercicios Ant.	361
	<u>902</u>	Utilidad ( Perdida) del Ejercicio	375
Dep Acumulada	319		
	<u>583</u>		
DIFERIDO		SUMA EL CAPITAL	
Impuestos Anticipados	114		<u>846</u>
Pagos Anticipados	60		
	<u>174</u>		
SUMA EL ACTIVO	<u>2721</u>	SUMA EL PASIVO Y CAPITAL	<u>2721</u>

anexo1

El Proyecto S.A. de C.V.  
 Estado de Posición Financiera  
 Al 31 de Diciembre de 1998 (En Miles de Pesos)

ACTIVO		PASIVO	
CIRCULANTE		CIRCULANTE	
Caja	1	Proveedores	1252
Bancos	576	Acreedores Diversos	428
Clientes	836	Impuestos por Pagar	160
Documentos por Cobrar	67	P.T.U.	85
Deudores Diversos	258	Documentos por pagar	98
I.V.A. por Acreditar	66	Anticipo a Clientes	48
	<u>1804</u>		<u>2071</u>
FIJO		CAPITAL CONTABLE	
Mobiliario y Equipo	110	Capital Social	100
Equipo de Computo	110	Aportaciones para Futuros Aumentos	10
Equipo de Transporte	671	Resultado de Ejercicios Ant.	54
	<u>891</u>	Utilidad ( Perdida) del Ejercicio	307
Dep Acumulada	312		
	<u>578</u>		
DIFERIDO		SUMA EL CAPITAL	
Impuestos Anticipados	92		<u>471</u>
Pagos Anticipados	68		
	<u>160</u>		
SUMA EL ACTIVO	<u><u>2542</u></u>	SUMA EL PASIVO Y CAPITAL	<u><u>2542</u></u>

anexo1

El Proyecto S.A. de C.V.  
Estado de Posición Financiera  
Al 31 de Diciembre de 1997 (En Miles de Pesos)

ACTIVO		PASIVO	
CIRCULANTE		CIRCULANTE	
Caja	1	Proveedores	615
Bancos	12	Acreedores Diversos	448
Clientes	526	Impuestos por Pagar	22
Documentos por Cobrar	67	P.T.U.	13
Deudores Diversos	100	Documentos por pagar	94
I.V.A. por Acreditar	177	Anticipo a Clientes	0
	<u>883</u>		<u>1192</u>
FIJO		CAPITAL CONTABLE	
Mobiliario y Equipo	108	Capital Social	100
Equipo de Computo	110	Aportaciones para Futuros Aumentos	10
Equipo de Transporte	416	Resultado de Ejercicios Ant.	256
	<u>634</u>	Utilidad ( Perdida) del Ejercicio	-202
Dep Acumulada	213		
	<u>421</u>		
DIFERIDO		SUMA EL CAPITAL	
Impuestos Anticipados	0		<u>164</u>
Pagos Anticipados	52		
	<u>52</u>		
SUMA EL ACTIVO	<u>1356</u>	SUMA EL PASIVO Y CAPITAL	<u>1356</u>

El Proyecto S.A. de C.V.

Estado de Resultados  
Al 30 de Noviembre de 1999 ( En Miles de Pesos)

Ventas	8196
Costo de Ventas	<u>5753</u>
Utilidad Bruta	2443
Gastos de Operación	
Costos de Servicios	400
Gastos de Administración	650
Gastos de Venta	<u>720</u>
Utilidad (Perdida) Operación	673
Otros Gastos y Productos	
Otros Gastos	35
Otros Productos	<u>39</u>
	-4
Costo Integral del Financiamiento	
Productos Financieros	12
Resultado Cambiario	-15
Gastos Financieros	<u>22</u>
	19
Utilidad ( Perdida) Antes de Imp.	<u>688</u>
I.S.R.	227
P.T.U.	86
Utilidad (Perdida) Neta	<u><u>375</u></u>

## El Proyecto S.A. de C.V.

Estado de Resultados  
Al 31 de Diciembre de 1998 ( En Miles de Pesos)

Ventas	9983
Costo de Ventas	<u>7723</u>
Utilidad Bruta	2260
Gastos de Operación	
Costos de Servicios	412
Gastos de Administración	687
Gastos de Venta	<u>586</u>
Utilidad (Perdida) Operación	575
Otros Gastos y Productos	
Otros Gastos	19
Otros Productos	<u>36</u>
	-17
Costo Integral del Financiamiento	
Productos Financieros	10
Resultado Cambiario	-14
Gastos Financieros	<u>21</u>
	25
Utilidad ( Perdida) Antes de Imp.	<u>567</u>
I.S.R.	189
P.T.U.	71
Utilidad (Perdida) Neta	<u><u>307</u></u>

## El Proyecto S.A. de C.V.

**Estado de Resultados**  
**Al 31 de diciembre de 1997 (En Miles de Pesos)**

Ventas		6372
Costo de Ventas		5277
Utilidad Bruta		1095
Gastos de Operación		
Costos de Servicios		182
Gastos de Administración		666
Gastos de Venta		1284
		1284
Utilidad (Perdida) Operación		-189
Otros Gastos y Productos		
Otros Gastos		56
Otros Productos		58
		-2
Costo Integral del Financiamiento		
Productos Financieros		4
Resultado Cambiario		-9
Gastos Financieros		10
		15
Utilidad ( Perdida) Antes de Imp.		-202
I.S.R.		
P.T.U.		
Utilidad (Perdida) Neta		-202

anexo 2

Análisis de tendencias	1997	1998	1999	Indice 100-1	Indice 100-2
<b>ACTIVO</b>					
<b>Circulante</b>					
Caja	1	1	2	100	200
Bancos	12	576	502	4800	87
Clientes	526	836	980	159	117
Documentos por Cobrar	67	67	67	100	100
Deudores Diversos	100	258	215	258	83
I.V.A. por Acreditar	177	66	197	37	298
	883	1804	1964	204	109
<b>PASIVO</b>					
<b>Circulante</b>					
Proveedores	615	1252	1150	204	92
Acreedores Diversos	448	428	380	96	89
Impuestos por Pagar	22	160	129	727	81
P.T.U.	13	85	77	654	92
Documentos por Pagar	94	98	90	104	92
Anticipo a Clientes	0	48	49	0	102
	1192	2071	1875	174	90

anexo2

Análisis por medio de porcentaje  
Cifras en miles de pesos

	1997	Por ciento		1997	Por ciento
<b>Activo Circulante</b>			<b>Pasivo Circulante</b>		
Caja	1	0.1132	Proveedores	615	51.5939
Bancos	12	1.359	Acreedores Diversos	448	37.5838
Clientes	526	59.5696	Impuestos por Pagar	22	1.8456
Documentos por Cobrar	67	7.5877	P.T.U.	13	1.0906
Deudores Diversos	100	11.325	Documentos por Pagar	94	7.8859
I.V.A. por Acreditar	177	20.0453	Anticipos a Clientes	0	
Suma	883	100%	Suma	1192	100%

anexo2

Análisis por medio de por ciento  
Cifras en miles de pesos

	1998	Por ciento
Activo Circulante		
Caja	1	0.0554
Bancos	576	31.9290
Clientes	836	46.3414
Documentos por Cobrar	67	3.7139
Deudores Diversos	258	14.3015
I.V.A. por Acreditar	66	3.6585
	<hr/>	
Suma	1804	100%

	1998	Por ciento
Pasivo Circulante		
Proveedores	1252	60.4538
Acreedores Diversos	428	20.6663
Impuestos por Pagar	160	7.7257
P.T.U.	85	4.10420
Documentos por Pagar	98	4.7320
Anticipos a Clientes	48	2.3177
	<hr/>	
Suma	2071	100%

anexo2

Análisis por medio de porcentaje  
Cifras en miles de pesos

	1999	Por ciento		1999	Por ciento
Activo Circulante			Pasivo Circulante		
Caja	2	0.1018	Proveedores	1150	51.5939
Bancos	502	25.5600	Acreedores Diversos	380	37.5838
Clientes	980	49.8981	Impuestos por Pagar	129	1.8456
Documentos por Cobrar	68	3.4623	P.T.U.	77	6.88000
Deudores Diversos	215	10.9470	Documentos por Pagar	90	4.8000
I.V.A. por Acreditar	197	10.0305	Anticipos a Clientes	49	2.6133
Suma	1964	100%	Suma	1875	100%

anexo 2

CUADRO COMPARATIVO			
FORMULA	1997	1998	1999
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>			
Activo circulante -Pasivo circulante	883 - 1192= -309	1804-2071=-267	1964-1875=89
<b>LIQUIDEZ</b>			
Activo circulante / Pasivo circulante	883/1192= 0.74	1804/2071=0.87	1964/1875=1.04
Cuentas por cobrar / Ventas netas	526/6372=0.08	836/9983=0.08	980/8196=0.11
Cuentas por cobra / Capital de trabajo	526/-309=-1.42	836/-267=-3.13	980/ 89 = 11
<b>SOLVENCIA</b>			
Pasivo circulante / Capital contable	1192/164= 7.26	2071/471= 4.39	1875/846=2.22
Capital contable / Activos totales	164/1356= 0.12	471/2542=0.18	846/2721=0.31
Activos circulantes / capital contable	883/164 = 5.38	1804/471=3.83	1964/846=2.32
Capital de trabajo / Capital contable	309/164=1.88	267/471= 0.56	89/2721 =0.03
<b>PRODUCTIVIDAD</b>			
Ventas netas / Activo circulante	6372/883= 7.21	9983/1804=5.53	8196/1964=4.17
Ventas netas / Capital de trabajo	6372/-309=-20.62	9983/-267=-37.38	8196/89= 92

## D I A G N O S T I C O

Después de haber aplicado algunos métodos de análisis, de los estados financieros proporcionados por la empresa surgieron las siguientes observaciones.

1. En lo que sé refiere al capital de trabajo ; durante los dos años anteriores, no contaban con capital de trabajo, en este año sé observa una ligera mejoría arrojando un resultado de 89 que refiere a la capacidad de la empresa respecto a la liquidez.
2. La razón de solvencia nos muestra que por cada peso, que la empresa adeuda a corto plazo cuenta con 1.40 para solventar la garantía natural , debido a que el activo circulante al convertirse en efectivo, es la fuente de recursos para liquidar el pasivo a corto plazo.
3. Por lo que respecto a los ingresos; estos nos muestran que no existe una adecuada recuperación de los saldos de ejercicios anteriores
4. La dependencia que muestra el capital de trabajo respecto a las cuentas por cobrar, pudiendo considerar establecer una política de cuentas incobrables, realizando un análisis de la antigüedad de saldos.

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

5. El resultado de esta razón significa que los acreedores a corto plazo tienen una participación en el negocio del 0.02.
6. Esta razón señala que la participación de la inversión de los accionistas en el total de los activos de la empresa es del 31 %.
7. Esta razón muestra que los accionistas han invertido 2.32 a 1 en relación a esa parte de los activos.
8. Sé resume la razón de activo circulante a capital contable y pasivo circulante a capital contable representado por el 3 % de intervención del capital de trabajo sobre el capital contable.
9. Esta razón indica que por cada peso de activo circulante sé requieren 4.17 veces de venta.
10. Esta razón mide las exigencias de las ventas netas sobre el capital de trabajo, sé requiere 92 veces de ventas.

En mi opinión esta empresa tienen que realizar un estudio mas a fondo en relación al seguimiento de las cuentas por cobrar ya que estas no disminuyen significativamente y como sé menciono estas deben convertirse en cuentas incobrables dependiendo de la antigüedad del saldo.

En lo posterior tratar de llevar sus deudas a financiamientos de largo plazo, ya que todas estas obligaciones sé encuentran

## C O N C L U S I O N

Al concluir el seminario de finanzas corporativas y desarrollar este trabajo, me permitió comprender la importancia que realmente tiene el área de finanzas, en toda empresa ya que la aplicación de los recursos monetarios necesarios, así como la obtención de estos son vitales para su subsistencia.

Los temas que contiene el seminario en cada uno de sus módulos son de actualidad, así como la aplicación de estos en la práctica .

La participación en este seminario permitió el intercambio de experiencias profesionales por parte de los profesores y alumnos .

Pero sobre todo me permitió descubrir cuán importante es no perder el interés por adquirir nuevos conocimientos, a través de seminarios, diplomados para lograr la superación profesional día con día.

## B I B L I O G R A F I A

### **LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO.**

Moreno Fernández , A. Joaquin

Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C.

México, 1997

### **ANÁLISIS FINANCIERO**

Viscione A, Jerry

Editorial . LIMUSA

México. 1998

### **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO**

Moreno Perdomo, Abraham

Editorial. ECAFSA

México, 1993

### **PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS**

Varios

Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C.

México, 1999

## **FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

Gitman, Lawrence

Editorial . Oxford

México. 1997

## **LAS FINANZAS EN LA EMPRESA**

Moreno Fernández , Joaquín

Editorial. Mc Graw - Hill

## **EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Macías Pineda, Roberto

Editorial. ECAFSA

México, 1982

## **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

Bolten, Steven E.

Editorial. LIMUSA

México, 1992

## **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Lagarica Calvo, Cesar

Editorial. PAC S.A. de C.V.

México, 1990

## **GUIA PARA ELABORAR LA TESIS**

Zorrilla , Torres

Editorial. Mc Graw Hill

México, 1992

## **APUNTES SEMINARIO FINANZAS CORPORATIVAS**

Varios

FES - Cuautitlan.