

2 885408



**UNIVERSIDAD DEL VALLE
DE MATATIPAC, S.C.**
Con Estudios Incorporados a la U.N.A.M. Clave 8854



Trabajo de seminario

**Finanzas corporativas : "Evaluación de la
situación financiera de una microempresa
constructora a través del análisis
financiero."**

288724

Que para obtener el título de :
Licenciado en Contaduría
Presenta
Margarita Beltrán Díaz

Asesor:
L.A.F. Manuel Ilhuiltémoc Coronado García

Revisado por FES - Cuautitlán U.N.A.M.
C.P. Epifanio Pineda Celis.



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

ÍNDICE

Objetivos

Introducción

Capítulo 1: Análisis de los Estados Financieros	7
1.1. Concepto de Análisis de los Estados Financieros	7
1.2. Necesidad del Análisis de los Estados Financieros	8
1.3. Importancia del Análisis de los Estados Financieros	10
1.4. Objeto del Análisis	12
1.5. Información Previa al Análisis	13
1.6. Preparación de los Estados Financieros Previa al Análisis	17
Capítulo 2 : Métodos de Análisis Financiero	24
2.1. Aspectos Generales	24
2.2. Método de Porcientos Integrales	26
2.3. Método de Razones Simples	29
2.4. El Estado de Flujo de Efectivo ó Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo	35
2.5. Métodos Gráficos	39

Capítulo 3 : Caso Práctico, “Evaluación de la situación financiera de la microempresa constructora propiedad de Omar Alejandro Díaz Rico” 40

Conclusiones

Bibliografía

Objetivos.

Objetivo General

Evaluar la situación financiera a través del análisis financiero.

Objetivos Particulares

1. Elaborar las reclasificaciones necesarias para un análisis financiero adecuado.
2. Aplicar a los estados financieros las reglas de carácter general y particular previas al análisis financiero.
3. Recavar la información previa que permita allegarse de información cualitativa.
4. Analizar la situación financiera aplicando los métodos de porcentajes integrales, razones simples, el estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo y los métodos gráficos.
5. Evaluar la situación que guarda la empresa con relación a la solvencia, estabilidad y endeudamiento.
6. Determinar si el ciclo económico de la empresa es sano.
7. Realizar el estudio de las utilidades y evaluar la rentabilidad.
8. Elaborar el informe de la situación financiera.

Introducción

El presente trabajo tiene como objetivo evaluar la situación financiera de una microempresa constructora a través de un análisis financiero, así como presentar un marco teórico que facilite la comprensión del mismo; para ello se dividió en dos partes principales, la primera que abarca la teoría del análisis financiero comprende el Capítulo 1 y 2, y la segunda que es el caso práctico el Capítulo 3.

El capítulo 1 se refiere al análisis financiero, proporciona el concepto, señalando su importancia y necesidad, así como el objeto del mismo.

Antes de desarrollar el proceso analítico, es indispensable cerciorarse de la forma y contenido de los estados financieros, someterlos a ciertas reglas de carácter general y especial, así como allegarse de cierta información adicional de carácter cualitativo, que es sumamente importante para un análisis adecuado, por tal motivo en este capítulo también se explica en que consisten estos trabajos previos.

En el Capítulo 2, se mencionan los diferentes Métodos de análisis financiero, y se desarrollan los métodos aplicados en el caso práctico, los cuales son: Método de por cientos integrales, Método de razones simples, el

Estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo como auxiliar en e análisis y los Métodos gráficos.

Finalmente concluyo en el Capítulo 3, con el desarrollo de un caso práctico, que consiste en la evaluación financiera de la micro empresa constructora propiedad del Ing. Omar Alejandro Dias Rico, en el que se presenta el desarrollo analítico de la evaluación financiera, y como tal evaluación no sería útil sin un resultado concreto, se presenta un diagnóstico financiero, así como las recomendaciones pertinentes.

CAPITULO 1

Análisis de los Estados Financieros

1.1 CONCEPTO

CONCEPTO DE ANÁLISIS

“Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos”¹

CONCEPTO DE ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

“Es el conocimiento integral que se hace de una empresa a través de un estado financiero, para conocer la base de sus principios, que nos permita obtener conclusiones para dar una opinión sobre la buena o mala política administrativa seguida por el negocio sujeto de estudio”.¹

“Es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables

1. Calvo Langarica César

pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos”.²

“Herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evaluación histórica de un organismo social, público o privado”.³

1.2 NECESIDAD DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son el resultado de conjugar los hechos registrados en contabilidad, convenciones contables y juicios personales. Se formulan con el objeto de suministrar información a los interesados en un negocio, acerca de la situación y desarrollo financiero a que se a llegado en el mismo, como consecuencia de las operaciones registradas.

2. Macías Pineda Roberto

3. Perdomo Moreno Abraham

Las convenciones contables se han desarrollado y aceptado en el seno de la profesión de contador; pero con frecuencia son desconocidas o incomprensibles para los profanos en la técnica contable.

En estas circunstancias, resulta que los simples estados financieros por bien preparados y presentados que estén constituyen cuadros numéricos insuficientes para explicar, por ejemplo, el sentido de la situación financiera o de la productividad de una empresa, y por esa razón los hombres de negocios al recibir dichos estados normalmente hacen las siguientes preguntas:

1. ¿Cuál es la importancia y significado de las cifras?
2. ¿Qué hay que hacer en vista de ellas?

A estas preguntas es difícil dar una respuesta satisfactoria única y exclusivamente por el examen superficial de los estados financieros.

Los estados financieros y su examen superficial se utilizan como punto de partida para una investigación ulterior. Para poder llevar a cabo la investigación posterior se debe hacer patente la importancia y el significado de las cifras

mediante la simplificación y cuantificación de sus relaciones; o sea, analizar los estados financieros.⁴

1.3 IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contablemente la materia de estados financieros comprende dos aspectos: construcción y análisis. El presente trabajo está dedicado al análisis, el cual es el aspecto de mayor interés general.

Un número considerable de personas está interesado en el empleo de esos estados:

- a) Los administradores, quienes necesitan información adecuada, para guiar los destinos del negocio:
- b) Las instituciones de crédito, quienes necesitan contar con suficientes elementos de juicio, con objeto de estudiar a fondo las solicitudes de crédito:

⁴. Macías Pineda Roberto

- c) Los inversionistas, quienes fundamentalmente desean obtener información que les muestre si las empresas en las que tienen la intención de invertir han obtenido y probablemente continuarán obteniendo ganancias suficientes, que les garanticen el principal y los beneficios de los valores emitidos por tales empresas; entre otros.

El mismo contador que construyó los estados financieros encontrará valioso el estudio de los mismos desde el punto de vista analítico, con el objeto de percatarse de los puntos de vista de las personas que van a utilizar dichos estados y, de esta manera, dar a su trabajo no sólo la corrección técnica requerida, sino la máxima utilidad para facilitar la interpretación de la situación y desarrollo financiero, que en esos estados ha tratado de presentar.

La importancia de las cifras se amplifica cuando se les emplea como un instrumento de orientación para la formulación de juicios, en virtud de que las conclusiones que se basan sobre datos correctos, recopilados e interpretados adecuadamente, permiten proceder con mayor seguridad que cuando no se tiene esa base. La forma de presentar y utilizar las cifras hace que se tengan conclusiones correctas o incorrectas.

Las conclusiones derivadas del análisis de los estados financieros no sólo se basan en la frialdad de las cifras; a menudo deben aplicarse razonamientos diferentes a los contables; normalmente las conclusiones a que se ha llegado no son las únicas posibles, y en ocasiones no son las más correctas que pueden derivarse de los datos disponibles. Es de importancia, como complemento de los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros, el ejercicio cuidadoso del juicio, basado en el entrenamiento continuo; tener presente en la mente la posible incorrección de las conclusiones.⁵

1.4 OBJETO DEL ANÁLISIS

Para todos los tipos de analizadores el objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa.

Abordar el problema del análisis de los estados financieros desde cualquier punto de vista diferente al citado sería ilógico. Es fatal para una empresa el hecho de que sus directores se conformen con resultados que en su conjunto parecen satisfactorios y que miren con indiferencia gastos, por pequeños que sean, aquí y

5. Macías Pineda Roberto

allá. Tal camino conduce al estancamiento, al desperdicio, a la ineficiencia progresiva y, finalmente, al desastre.

El problema de las utilidades en los negocios es el punto de convergencia de todos los analizadores. Para llegar a ese punto es necesario hacer el análisis de los estados financieros.

La suficiencia o insuficiencia de las utilidades es la conclusión medular del análisis de los estados financieros. Tal conclusión no se puede obtener directamente, sino que previamente es necesaria la deducción de las conclusiones correspondientes al examen de los elementos de situación y de operación, los cuales servirán de premisas a la referida conclusión medular.⁶

1.5 INFORMACIÓN PREVIA AL ANÁLISIS

El analista debe tener en cuenta una serie de situaciones antes de entrar en funciones:

1. Alcance

- a) Parcial. Estudio de alguna de las funciones de la administración.
- b) Total. Estudio total de la política administrativa de la empresa.

6. Macías Pineda Roberto

Nota: Se aconseja que el estudio se realice abarcando la totalidad, debido a que en forma parcial podría llegar a interpretaciones incorrectas por la íntima relación de las partes que integran una empresa.

2. Obtención de datos tipo económico administrativo

- a) Constitución de la sociedad. Extraer los principales datos de la escritura constitutiva y actas de asamblea, obteniendo: fechas, capital, aumentos, actividades, nombres, etc.
- b) Actividades Actuales. Estudiar el giro actual de la empresa, así como planes futuros.
- c) Contratos y convenios. Extraer los existentes con: Instituciones de Crédito, Proveedores, Comisionistas, Fisco, etc.
- d) Estudio del Mercado. Observar la situación de la empresa según su capacidad, localización geográfica, poder de compra de sus clientes, etc., durante el tiempo que abarca nuestra revisión.

3. Datos financieros externos

La obtención de los datos de terceros en México, es de lo más difícil; pero debe tenerse en cuenta que si está a la mano del analista dicha

información, debe aprovecharla por la gran utilidad que le reportará al emitir sus interpretaciones.

4. Requisitos contables

- a) Consistencia en la aplicación de los Principios de Contabilidad.
- b) Consistencia en la presentación de los estados financieros. Utilizar las mismas cuentas, presentarlas con sus movimientos o saldos, de acuerdo con ejercicios anteriores.
- c) Dictamen de C.P.. Como ya de mencionó, el analista debe tener un margen de seguridad de las cifras que maneja.

5. Estados financieros y datos que solicita el analista

- a) Estados Financieros Principales:
 - Balance General / Estado de Situación Financiera.
 - Estado de Pérdidas y Ganancias / Estado de Resultados.
 - Estado de Costo de Producción y Venta.
 - Estado de Flujo de Efectivo / Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo.
- b) Estados Financieros Secundarios. Lo solicitará de acuerdo a las necesidades de quien lo contrató.

- c) Relaciones: De clientes, proveedores, gastos, etc.. Es conveniente que la empresa le dé amplias facilidades de información.⁷

7. Calvo Langarica César

1.6 PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIA AL ANÁLISIS

Antes de analizar los estados financieros, debemos someterlos a ciertas reglas de carácter general y especial. Estas reglas, de carácter general, son aplicables a todos los estados financieros, por ejemplo:

Reglas generales:

- a) Eliminación de centavos y cierre de cifras. Al suprimir los centavos de las cifras que aparezcan en los estados y cerrar las mismas decenas, centenas o miles, según la magnitud de la empresa, se considerará si la cifra a cerrar es superior a cinco, se eleva a la unidad superior y si es menor de cinco, desciende a la inferior. Por ejemplo:

- Cifra Real	\$ 5,138,693.18
- Cifra Modificada	\$ 5,138,690

- b) Cuenta que refleja los ajustes de cifras. Ahora bien, puede suceder que, al terminar la eliminación de cifras resulte una diferencia que, de ser importante, se anotará al fin de cuadrar sumas con el nombre de *conciliación por análisis*.

c) Agrupación de cuentas. Con el objeto de precisar errores y facilitar el análisis, es conveniente agrupar ciertas cuentas de naturaleza similar, bajo el mismo título genérico, por ejemplo:

- Almacén de materiales
- Almacén de productos en proceso
- Almacén de productos terminados

Se puede agrupar en “inventarios”.⁸

d) Cuentas complementarias

- Reservas. Se restarán a la cuenta correspondiente para trabajar con valores netos.
- Otras diferentes a reservas. Aparecerán con su saldo, sin disminuir el valor al cual complementan. Ejemplo: Documentos descontados, Anticipo de clientes, Anticipo a proveedores, etc.⁹

8. Perdomo Moreno Abraham

9. Calvo Langarica César

Reglas especiales:**Reglas de simplificación del estado de situación financiera**

Generalidades:

- Se eliminan los rubros de cargos y créditos diferidos. Se crea el grupo de "Otro activo".

I. Activo

1. Circulante:

- a) Incluirá valores de fácil realización (menos de una año)
- b) Valores provenientes de operaciones normales.
- c) Aquellos valores que no reúnan los requisitos anteriores, pasarán a formar parte del "otro activo".
- d) Excepción. Las mercancías en tránsito se aceptarán en este grupo si está próxima su llegada. (menos de un mes)

2. Fijo:

- a) Se incluirán inversiones permanentes propias del giro.
- b) Acciones, bonos y valores de otras empresas, se aceptarán en este grupo, cuidando que no infle su valor.
- c) Se presentarán valores netos.

- d) Las reevaluaciones no deben aceptarse, por lo que se procederá extra-libros a deshacer el asiento si corresponde al ejercicio analizado o bien, a afectar la cuenta de “Conciliación por análisis” si la reevaluación proviene de los ejercicios anteriores.
(El Boletín B-10, establece como obligatoria la Reexpresión de cifras en los estados financieros a partir de 1984).

3. Otro Activo:

- a) Se formará con la cuenta de “Cargos diferidos”.
- b) De aquellas cuentas que no reúnen los requisitos señalados en el “Circulante” y “Fijo”.
- c) Se presentarán valores netos

II. Pasivo

1. Circulante:

- a) Pasivos reales o no exigibles en un periodo hasta de un año.
- b) Agrupar cuentas bajo un mismo rubro cuando éstos tengan relación.

2. Fijo:

- a) Pasivos reales o no exigibles en un período mayor de un año.

Nota: Los créditos diferidos pasarán a formar parte del Circulante o de Fijo, de acuerdo a su vencimiento.

III. Capital

1. Capital social:
 - a) Sólo se aceptará el pagado.
 - b) La cuenta de Accionistas deberá pasar al Activo o Pasivo, según sea su saldo.
2. Reservas de capital. Se presentarán en un solo renglón.
3. Utilidades de varios ejercicios Se presentarán bajo un mismo rubro: Utilidad o Pérdida de ejercicios anteriores.
4. Resultado del Ejercicio. Se presentará separado de los ejercicios anteriores mencionados: Utilidad o Pérdida del ejercicio.
5. Superávit por Reevaluación de Inventarios o de Activo Fijo, en el caso de que se generalice la Reexpresión de Estados Financieros.

Reglas de simplificación del Estado de Resultados

Generalidades: Para poder hacer un buen análisis, es necesario que este estado sea lo más analítico posible, a diferencia del Estado de situación Financiera.

I. Ventas

1. Separación de ventas: al contado y a crédito.
2. Separación de las ventas locales y las foráneas.
3. Separación de las ventas matriz y de las sucursales.
4. Análisis de las devoluciones, rebajas y bonificaciones sobre ventas.
5. Eliminación de operaciones no normales (venta de activo fijo, desperdicios, etc.).
6. Puede aceptarse que los descuentos sobre ventas disminuyan a éstas, pero debe observarse la consistencia en los demás ejercicios.

II. Costo de ventas

1. En empresas industriales solicitar el estado de Costo de Producción y Venta que aparezca además en unidades.
2. Cuidar que se haya valuado correctamente el inventario; que el criterio del auditor sea de acuerdo al nuestro.
3. Eliminar operaciones que no son normales a las propias.

III. Gastos de operación.

1. Detalle de cada uno de los 3 principales rubros que forman los gastos de operación: gastos de administración, venta y financieros.
2. El detalle de estos gastos es base para la determinación de los gastos en fijos y variables.
3. Facilitar la determinación y comparación y comparación del presupuesto que de ellos de haga.

IV. Otros gastos y productos

1. Por lo general, este grupo está formado de partidas que corresponden a operaciones no normales.
2. Por lo anterior, debe eliminarse para objetos de análisis, salvo que fuera de importancia.¹⁰

10. Calvo Langarica César

CAPITULO 2

Métodos de Análisis Financiero

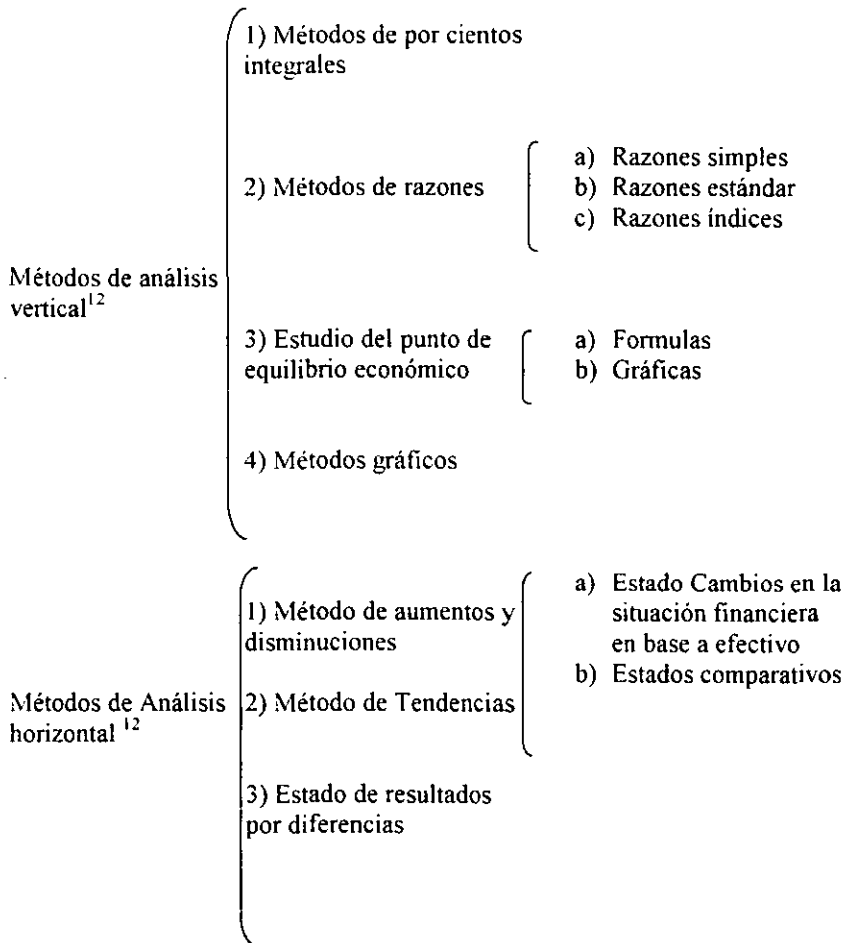
2.1 ASPECTOS GENERALES

El método de análisis como técnica aplicable a la interpretación, muestra “el orden que se sigue para separar y conocer los elementos tanto descriptivos como numéricos que integran el contenido de los estados financieros”.¹¹

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, de la manera siguiente:

11. Perdomo Moreno Abraham



El método vertical, es decir *estático*, se aplica para analizar un estado financiero a fecha fija, o correspondiente a un periodo determinado.

El método horizontal, es decir *dinámico*, se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas, o correspondientes a dos o más periodos o ejercicios.¹³

En presente trabajo sólo se desarrollaran los métodos de por cientos integrales, Razones simples, el Estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo y los métodos gráficos.

2.2 MÉTODO DE POR CIENTOS INTEGRALES

El método de por cientos integrales consiste en “expresar en porcentajes las cifras de un Estado Financiero”.

Un Balance en por cientos integrales indica la proporción en que se encuentran invertidos en cada tipo o clase de activo los recursos totales de la

¹³. Perdomo Moreno Abraham

empresa, así como la proporción en que están financiados, tanto por los acreedores como por los accionistas de la misma.

Un Estado de Resultados elaborado en por cientos integrales muestra el porcentaje de participación de las diversas partidas de costos y gastos, así como el porcentaje que representa de la utilidad obtenida, respecto de las ventas totales.¹⁴

Base del procedimiento

Este procedimiento toma como base, el axioma matemático cuyo enunciado indica: “el todo es igual a la suma de sus partes”, de donde el todo se le asigna un valor igual al 100% y a las partes un por ciento relativo.

Formulas aplicables

Se pueden aplicar dos fórmulas en este procedimiento:

1. por ciento integral = $\left(\frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra base}} \right) 100$
2. Factor constante = $\left(\frac{100}{\text{Cifra base}} \right)$ Cada cifra parcial

Cualquier formula puede aplicarse indistintamente a determinada clase de estado financiero, sin embargo, en la práctica, la primera se emplea en mayor

¹⁴. Publicación de NAFINSA

proporción para estudios financieros sintéticos, mientras la segunda fórmula para estados financieros detallados.¹⁵

El método de porcentajes integrales aplicado al Balance General:

1. Asigna 100% al activo total.
2. Asigna, también, 100% a la suma del pasivo y el capital contable.
3. Cada una de las partidas del activo, del pasivo y del capital deben representar una fracción de los totales del cien por ciento.

El método de porcentajes integrales aplicado al Estado de Resultados:

1. Asigna 100% a las ventas netas
2. Cada uno de los Costos, gastos, productos y la utilidad deben representar una fracción del cien por ciento.¹⁶

15. Perdomo Moreno Abraham

16. Publicación de NAFINSA

2.3 MÉTODO DE RAZONES SIMPLES

Este método consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos de los estados financieros y de su resultado obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa.

El fundamento de este método está determinado en la íntima relación que guardan los conceptos que forman a los estados financieros, así como las ligas entre rubros que son homogéneos de un estado financiero a otro.¹⁷

CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES

Las razones simples pueden clasificarse como siguen:

- a) *Razones estáticas*, cuando el antecedente y el consecuente, es decir, el numerador y el denominador, emanan o proceden de estados financieros estáticos, como el balance general.
- b) *Razones dinámicas*, cuando el antecedente y el consecuente, es decir, el numerador y denominador, emanan de un estado financiero dinámico, como el estado de resultados.

17. Calvo Langarica César

- c) *Razones estático-dinámicas*, cuando el antecedente corresponde a conceptos y cifras de un estado financiero estático y el consecuente, emana de los conceptos y cifras de un estado financiero dinámico.
- d) *Razones dinámico-estáticas*, cuando el antecedente corresponde a un estado financiero dinámico y el consecuente corresponde a un estado financiero estático.

Por su significado o lectura:

- a) *Razones financieras*, son aquellas que se leen en dinero, es decir, en pesos o en cualquier otra unidad monetaria.
- b) *Razones de rotación*, son aquellas que se leen en alternancias (número de rotaciones o vueltas al círculo comercial o industrial).
- c) *Razones cronológicas*, son aquellas que se leen en días (unidad de tiempo, es decir, pueden expresarse en días, horas, minutos, etc.).

Por su aplicación u objetivos:

- a) *Razones de rentabilidad*, son aquellas que miden la utilidad, dividendos, réditos, etc., de una empresa.
- b) *Razones de liquidez*, son aquellas que miden la capacidad de pago en efectivo o en documentos cobrables de una empresa.

- c) *Razones de actividad*, son aquellas que miden la eficiencia de las cuentas por cobrar y por pagar, la eficiencia del consumo de materiales de producción, ventas, activos, etc.
- d) *Razones de solvencia y endeudamiento*, son aquellas que miden la porción de activos financiados por deuda de terceros, así mismo miden la habilidad para cubrir intereses de la deuda y compromisos inmediatos.
- e) *Razones de producción*, son aquellas que miden la eficiencia del proceso productivo, la eficiencia de la contribución marginal, así como los costos y la capacidad de las instalaciones.
- f) *Razones de mercadotecnia*, son aquellas que miden la eficiencia del departamento de mercados y del departamento de publicidad de una empresa.¹⁸

Para que el método sea efectivo, las razones financieras deben ser evaluadas conjuntamente y no en forma individual. Así mismo, deberá tomarse en cuenta la tendencia que han mostrado en el tiempo.

18. Perdomo Moreno Abraham

Aunque el número de razones financieras que se pueden calcular es muy amplio, es conveniente determinar aquellas que tienen un significado práctico y que ayudan a definir los aspectos relevantes de la empresa.¹⁹

19. Publicación de NAFINSA

CUADRO LAS PRINCIPALES RAZONES

RAZONES	FORMULAS	OBJETIVOS
1. Solvencia y Liquidez		
Solvencia	Activo Circulante / Pasivo Corto Plazo	Mide la habilidad para cubrir compromisos inmediatos.
Liquidez	A.C. - Inventarios / Pasivo C.Plazo	Mide el índice de solvencia inmediata.
Disponible.	Caja y Bancos / Pasivo Corto Plazo	Mide el índice de liquidez disponible.
2. Endeudamiento.		
Endeudamiento I	Pasivo total / Activo total	Mide la porción de activos financieros por deuda.
Endeudamiento II	Pasivo Total / Capital contable	Mide la porción de capital propio que garantiza la deuda a corto y largo plazo.

3. Rentabilidad.

Índice de rentabilidad	$\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total}$	Mide el rendimiento sobre la inversión de accionistas.
rentabilidad de los Accionistas	$\text{Utilidad neta} / \text{Capital Cont. Inicial}$	Mide la rentabilidad de la inversión de los accionistas
Margen Neto de Utilidad	$\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$	Mide la facilidad de convertir las ventas en utilidad.

4. Actividad.

Rotación de Cartera de Cliente	$\text{Prom. Clientes} * 360 / \text{Ventas Crédito}$	Mide la eficiencia en el manejo del crédito de clientes.
Rotación de Proveedores.	$\text{Prom. Proveedores} * 360 / \text{Compras Crédito}$	Mide la eficiencia en el uso del crédito de proveedores.

2.4 EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO O ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO

“La finalidad del estado, es presentar en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo del efectivo por parte de la empresa en un periodo determinado; Mostrando su situación financiera mediante el estudio de sus inversiones y financiamientos, sirviendo a su vez para conocer la liquidez ó solvencia a través de los siguientes aspectos básicos:

1. Capacidad para generar efectivo con sus propias actividades normales.
2. Manejo de las inversiones y financiamientos a corto y largo plazo durante el periodo
3. Explicación de los cambios motivados por los puntos anteriores, reflejados en el estado en cuestión.

Según la comisión que elaboro el boletín B-11 el estado de flujos de efectivo ó estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo, es :

- a) un estado básico, y

- b) por lo tanto, debe elaborarse en forma obligatoria a partir de los ejercicios sociales que terminaron el 31 de diciembre de 1983

Los elementos que lo integran quedan seccionados en los siguientes grupos:

1. Flujo de efectivo generado por (ó destinado a) la operación. Partiendo de la utilidad o pérdida neta del ejercicio que aparece en el estado de resultados, se le adicionará o se le disminuirá según el resultado del año, todos aquellos renglones que representan estimaciones o “partidas virtuales”, entre otras tenemos las:
 - a) Depreciaciones y amortizaciones
 - b) Estimaciones de cuentas incobrables
 - c) Estimaciones de inventarios obsoletos
 - d) Reservas para pensiones y primas de antigüedad
 - e) Gastos pendientes de pago al cierre del ejercicio (provisiones de pasivo: intereses, sueldos, rentas, servicios, impuestos, pensiones, etc.)
 - f) Fluctuaciones cambiarias cargadas a resultados, cuyos pasivos están pendientes de pago.

2. **Financiamiento y otras fuentes de efectivo.** Se incluirán conceptos que produjeron un flujo de efectivo (distintos de los integrantes del flujo de operación), como son:
 - a) Créditos de proveedores de bienes y servicios
 - b) Créditos bancarios
 - c) Préstamos de accionistas
 - d) Aportaciones de capital
 - e) Desinversiones

3. **Inversiones y otras aplicaciones de efectivo.** Al contrario de la sección anterior, en esta se considerarán todos los conceptos que hayan ocasionado un desembolso de efectivo (distintos al flujo de operación), como son:
 - a) Inversiones circulantes (Inventarios, cuentas por cobrar, pagos anticipados, siempre que no se consideren como parte del flujo de operación).
 - b) Inversiones en inmueble, planta y equipo
 - c) Otras inversiones permanentes
 - d) Pagos de pasivos a corto y largo plazo (sin incluir el de proveedores, si se agrupa dentro del flujo de operación)
 - e) Pago de dividendos
 - f) Reembolso por reducciones de capital

4. Incremento (o decremento) neto en el efectivo. Esta cifra será la resultante de la suma algebraica de las tres secciones. Al concepto de efectivo de caja y bancos de le debe adicionar inversiones transitorias.

Nota: La comisión encargada del Boletín B-11, acepta:

1. *Considerar como "flujo de efectivo de operación" las variaciones en las inversiones y financiamientos relacionados con las cuentas por cobrar, inventarios y proveedores, o bien Considerar que dichas variaciones se derivan de decisiones financieras y constituyen por consiguiente, flujos de efectivo atribuibles a inversiones, desinversiones o financiamientos.*" ²⁰

2.5 METODOS GRÁFICOS

Con la aplicación de este método, se puede decir que no se llegan a conclusiones diferentes a las que se han llegado por medio de la aplicación de otros métodos, pero tienen la ventaja de mostrar en una forma objetiva, cómo se conforman los estados financieros o la relación entre cuentas o renglones de los mismos estados.

La representación gráfica de este método puede ser de lo más variado, tanto como la imaginación del analista se desenvuelva, de acuerdo al método de análisis que aplique, los fines que presenta y su predilección por la elaboración de gráficas.²¹

21. Calvo Langarica César

CAPITULO 3

Caso práctico: “Evaluación de la situación financiera de la microempresa constructora propiedad de Omar Alejandro Díaz Rico a través del análisis financiero”

Planteamiento del problema.

Se realizará un evaluación de la situación económica de una microempresa constructora, propiedad del Ingeniero Omar Alejandro Díaz Rico a través del análisis financiero, que permitirá conocer:

- a) La Solvencia
- b) La Estabilidad
- c) El Estudio del Ciclo Financiero
- d) La Productividad de la empresa

Además de hacer los comentarios de las deficiencias financieras que se llegaran a detectar, así como las sugerencias para corregirlas.

El estudio analítico se basara en cifras de estados financieros *No Dictaminados*, por lo cual será necesario antes de proceder al análisis cerciorarnos de la corrección de los mismos y en su caso proceder a realizar los ajustes correspondientes.

Se analizarán los siguientes estados financieros:

- Balance General al 31 de Diciembre de 1998
- Balance General al 31 de Diciembre de 1999
- Balance General Proforma al 31 de Diciembre del 2000. (Con cifras reales hasta el 31 de Octubre del 2000)
- Estado de Resultados del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 1998
- Estado de Resultados del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 1999
- Estado de Resultados Proforma del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2000 (Con cifras reales del 01 de Enero al 31 de Octubre del 2000)

Antecedentes.

La empresa fue establecida el 01 de Enero de 1998, en la ciudad de Tepic. Nayarit, constituida como persona física con actividad empresarial, dirigida por su propietario señor Ingeniero Omar Alejandro Díaz Rico siendo su giro principal la planeación, diseño y construcción de proyectos de obra civil y arquitectónica en general.

Aunque su giro es muy amplio se ha dado mayor atención a la construcción de obra pública. Las actividades de plantación y diseño se han desempeñado pero en un menor grado.

Durante el primer año de actividades, su propietario y dirigente no estaba dedicado completamente a esta empresa, pues compartía su tiempo con las funciones que desempeñaba como gerente de construcción de la empresa constructora Alfa y Beta, Construcciones S.A. de C.V., de la que además era socio, motivo por el cual solo contrató una obra la cual fue subcontratada por no poder supervisarla directamente. Posteriormente en Enero de 1999 al renunciar a sus funciones en Alfa y Beta, Construcciones y solicitar su retiro como socio, se dedico por completo a su nueva actividad, iniciando así su ardua labor en busca del éxito de su empresa.

Misión

Planear, diseñar y construir proyectos, proporcionando un servicio satisfactorio y a tiempo, a un costo optimo, con el fin de obtener utilidades y satisfacer las necesidades de la sociedad.

Visión

Ser la empresa constructora número 1 en la región occidente del país.

Filosofía

1. Servir a los propósitos del cliente.
2. Todo proyecto será el optimo: el mas bajo en costo par conseguir los objetivos de la empresa, ó el mejor con relación al dinero invertido.
3. Los proyectos serán diseñados y construidos con base en los requisitos legales pertinentes, conforme a las normas de auditoria aceptada regularmente, evitando poner en peligro la salud y la seguridad de los trabajadores de la construcción, operadores del proyecto y público en general.
4. Los proyectos no afectaran negativamente el ambiente ó bienestar de la sociedad.
5. En la medida de los posible los proyectos deberán ser agradables.

ESTADOS
FINANCIEROS
QUE LA
EMPRESA PROPORCIONA.

OMAR ALEJANDRO DÍAZ RICO
BALANCE GENERAL
AL 01 DE ENERO DE 1998
 (BALANCE INICIAL DE OPERACIONES)

ACTIVO

CIRCULANTE			
BANCOS		10,000.00	
FIJO			
TERRENOS	139,939.80		
EDIFICIO	855,236.30		
MAQUINARIA Y EQUIPO	12,000.00		
EQUIPO DE TRANSPORTE	24,992.00		
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	3,000.00		
EQUIPO DE COMPUTO	12,000.00	<u>1,047,168.10</u>	
TOTAL ACTIVO			<u><u>1,057,168.10</u></u>
CAPITAL CONTABLE			
PATRIMONIO		1,057,168.10	
TOTAL CAPITAL CONTABLE			<u><u>1,057,168.10</u></u>

DIRECTOR

CONTADOR

OMAR ALEJANDRO DÍAZ RICO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999, 2000

ACTIVO	1998	1999	PROFORMA 2000
CIRCULANTE			
BANCOS	3,390.00	4,889.41	(261,879.16)
CLIENTES		44,280.33	
INVENTARIO, OBRA EN PROCESO			
IVA ACREDITABLE	325.27	74,436.12	45,094.60
ANTICIPO A PROVEEDORES			127,385.44
CREDITO AL SALARIO A FAVOR		8,354.12	37,570.02
DEPOSITOS EN GARANTIA		1,037.00	4,837.00
SUMA CIRCULANTE	<u>3,715.27</u>	<u>132,996.98</u>	<u>(46,992.10)</u>
FIJO			
TERRENOS	139,939.80	139,939.80	139,939.80
EDIFICIO	855,236.30	855,236.30	855,236.30
MAQUINARIA Y EQUIPO	12,000.00	12,000.00	39,286.39
(-) DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO			(3,275.67)
EQUIPO DE TRANSPORTE	24,992.00	24,992.00	147,687.65
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE TRANSPORTE			(19,028.80)
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	3,000.00	6,434.79	20,314.80
(-) DEP. ACUM. MOBILIARIO Y EQUIPO OFICINA			(1,270.26)
EQUIPO DE COMPUTO	12,000.00	22,532.18	31,745.22
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTO			(6,932.49)
EQUIPO DE COMUNICACIÓN		856.51	856.51
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE COMUNICACIÓN			(85.65)
HERRAMIENTA Y EQUIPO MENOR			514.54
(-) DEP. ACUM. HERRAMIENTA Y EQ. MENOR			(150.07)
SUMA INMUEBLE PLANTA Y EQUIPO	<u>1,047,168.10</u>	<u>1,061,991.58</u>	<u>1,204,838.27</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1,050,883.37</u>	<u>1,194,988.56</u>	<u>1,157,846.17</u>
PASIVO Y CAPITAL			
PASIVO A CORTO PLAZO			
PROVEEDORES		8,387.87	596,771.57
ACREEDORES	10,930.00	178,456.18	296,526.47
IMSS, INFONAVIT Y 2% S/INÓMINA POR PAGAR		4,011.71	18,837.97
I.S.R. POR PAGAR		59,355.23	
P.T.U. POR PAGAR			
TOTAL PASIVO	<u>10,930.00</u>	<u>250,210.99</u>	<u>912,136.01</u>
CAPITAL			
PATRIMONIO	1,057,168.10	1,057,168.10	1,057,168.10
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTERIOR		(17,214.73)	(112,390.53)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(17,214.73)	(95,175.80)	(699,067.41)
CAPITAL CONTABLE	<u>1,039,953.37</u>	<u>944,777.57</u>	<u>245,710.16</u>
SUMA PASIVO Y CAPITAL	<u>1,050,883.37</u>	<u>1,194,988.56</u>	<u>1,157,846.17</u>

DIRECTOR

CONTADOR

OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999, 2000

	1998	1999	PROFORMA 2000
INGRESOS POR OBRA CONTRATADA	38,124.78	1,895,845.06	5,809,152.21
(-) COSTO POR OBRA CONTRATADA	<u>34,979.04</u>	<u>1,820,696.83</u>	<u>6,291,597.94</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>3,145.74</u>	<u>75,148.23</u>	<u>(482,445.73)</u>
(-) GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS POR OBRA CONTRATADA	300.00	60,348.00	65,453.17
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	<u>19,324.93</u>	<u>137,401.26</u>	<u>258,872.61</u>
	<u>(16,479.19)</u>	<u>(122,601.03)</u>	<u>(806,771.51)</u>
(+) PRODUCTOS FINANCIEROS			10,777.02
(-) GASTOS FINANCIEROS	645.46	420.00	645.49
PERDIDA DE OPERACIÓN	<u>(17,124.65)</u>	<u>(123,021.03)</u>	<u>(796,639.98)</u>
(+) OTROS PRODUCTOS		28,300.00	97,726.00
(-) OTROS GASTOS	90.08	454.77	153.43
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(17,214.73)</u>	<u>(94,755.80)</u>	<u>(699,067.41)</u>

 DIRECTOR

 CONTADOR

Después de haber investigado y evaluado una serie de situaciones de carácter económico-administrativo y contables, se encontró que los estados financieros proporcionados por la empresa no presentan la situación financiera real de la misma, motivo por el cual se procedió a realizar los ajuste correspondientes, los cuales se muestran a detalle en la sección de anexos, resultando los :

ESTADOS FINANCIEROS

DESPUÉS DE AJUSTES

O

RECLASIFICACIONES

OMAR ALEJANDRO DÍAZ RICO
BALANCE GENERAL
AL 01 DE ENERO DE 1998
(BALANCE INICIAL DE OPERACIONES)

ACTIVO			
CIRCULANTE			
BANCOS		10,000.00	
INMUEBLE, PLANTA Y EQUIPO			
TERRENOS	139,909.80		
EDIFICIO	855,236.30		
MAQUINARIA Y EQUIPO	12,000.00		
EQUIPO DE TRANSPORTE	24,992.00		
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	3,000.00		
EQUIPO DE COMPUTO	12,000.00	<u>1,047,168.10</u>	
TOTAL ACTIVO			<u><u>1,057,168.10</u></u>
CAPITAL CONTABLE			
PATRIMONIO		1,057,168.10	
TOTAL CAPITAL CONTABLE			<u><u>1,057,168.10</u></u>

OMAR ALEJANDRO DÍAZ RICO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999, 2000

ACTIVO	1998	1999	PROFORMA 2000
CIRCULANTE			
BANCOS	3,360.00	4,889.41	29,600.00
CLIENTES		44,280.33	
INVENTARIO, OBRA EN PROCESO		146,912.88	1,134,500.77
IVA ACREDITABLE	325.27	15,080.89	45,094.80
ANTICIPO A PROVEEDORES			66,395.15
CREDITO AL SALARIO A FAVOR		8,354.12	37,570.02
DEPOSITOS EN GARANTIA		1,037.00	4,837.00
SUMA CIRCULANTE	<u>3,715.27</u>	<u>220,664.63</u>	<u>1,317,987.64</u>
INMUEBLE, PLANTA Y EQUIPO			
TERRENOS	310,987.06	310,987.06	310,987.06
EDIFICIO	684,189.04	684,189.04	684,189.04
(-) DEP. ACUM. EDIFICIO	(17,104.73)	(34,209.46)	(51,314.19)
MAQUINARIA Y EQUIPO	12,000.00	12,000.00	39,286.39
(-) DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO	(3,000.00)	(6,000.00)	(9,275.67)
EQUIPO DE TRANSPORTE	24,992.00	24,992.00	147,687.65
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE TRANSPORTE	(6,248.00)	(12,496.00)	(31,524.80)
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	3,000.00	6,434.79	20,314.80
(-) DEP. ACUM. MOBILIARIO Y EQUIPO OFICINA	(300.00)	(417.54)	(1,687.80)
EQUIPO DE COMPUTO	12,000.00	22,532.18	31,746.22
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTO	(3,600.00)	(8,724.17)	(17,165.24)
EQUIPO DE COMUNICACIÓN		856.51	856.51
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE COMUNICACIÓN		(21.41)	(107.06)
HERRAMIENTA Y EQUIPO MENOR			514.54
(-) DEP. ACUM. HERRAMIENTA Y EQ. MENOR			(150.07)
SUMA INMUEBLE PLANTA Y EQUIPO	<u>1,016,915.37</u>	<u>1,000,123.00</u>	<u>1,124,356.38</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1,020,630.64</u>	<u>1,220,877.63</u>	<u>2,442,353.92</u>
PASIVO Y CAPITAL			
PASIVO A CORTO PLAZO			
PROVEEDORES		8,387.87	827,260.44
ACREEDORES			296,526.47
IMSS, INFONAVIT Y 2% SINÓMINA POR PAGAR		4,011.71	18,837.97
I.S.R. POR PAGAR			47,307.49
P.T.U. POR PAGAR			26,980.72
TOTAL PASIVO		<u>12,399.58</u>	<u>1,216,923.09</u>
CAPITAL			
PATRIMONIO	1,068,098.10	1,235,624.28	1,057,168.10
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTERIOR		(47,467.46)	(27,346.23)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(47,467.46)	20,121.23	195,608.96
CAPITAL CONTABLE	<u>1,020,630.64</u>	<u>1,208,278.05</u>	<u>1,225,430.83</u>
SUMA PASIVO Y CAPITAL	<u>1,020,630.64</u>	<u>1,220,877.63</u>	<u>2,442,353.92</u>

OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999, 2000

	2000	1999	PROFORMA 2000
INGRESOS POR OBRA CONTRATADA	38,124.78	1,895,845.06	5,809,152.21
(-) COSTO POR OBRA CONTRATADA	<u>58,207.77</u>	<u>1,697,012.68</u>	<u>5,111,451.90</u>
UTILIDAD BRUTA	(20,082.99)	198,832.38	697,700.31
(-) GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS POR OBRA CONTRATADA	300.00	60,348.00	65,453.17
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	<u>26,348.93</u>	<u>145,788.38</u>	<u>280,381.19</u>
	(46,731.92)	(7,304.00)	371,865.96
(*) PRODUCTOS FINANCIEROS			10,777.02
(-) GASTOS FINANCIEROS	645.46	420.00	<u>63,395.49</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(47,377.38)	(7,724.00)	319,247.48
(*) OTROS PRODUCTOS		28,300.00	97,726.00
(-) OTROS GASTOS	90.08	454.77	153.43
(-) RECLASIFICACIONES EJERCICIOS ANTERIORES			<u>146,912.68</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			269,907.17
PROVISIÓN DE I.S.R.			47,307.49
PROVISIÓN DE P.T.U.			<u>26,990.72</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(47,487.46)	20,121.23	195,608.96

Después de haber obtenido estados financieros confiables para análisis por la corrección de su contenido (fondo), se procedió a darles la forma adecuada, es decir, aplicarles las reglas de carácter general y especial previas a todo análisis financiero.

De esta forma se resultaron los...

ESTADOS FINANCIEROS

BASE PARA EL ANÁLISIS

OMAR ALEJANDRO DÍAZ RICO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999, 2000
(CIFRAS EN PESOS)

ACTIVO	1998	1999	PROFORMA 2000
CIRCULANTE			
BANCOS	3,400	4,900	29,600
CLIENTES		44,300	
INVENTARIO, OBRA EN PROCESO		146,900	1,134,500
IVA ACREDITABLE	300	15,100	45,100
ANTICIPO A PROVEEDORES			66,400
CREDITO AL SALARIO A FAVOR		8,400	37,600
DEPOSITOS EN GARANTIA		1,000	4,800
SUMA CIRCULANTE	<u>3,700</u>	<u>220,600</u>	<u>1,318,000</u>
INMUEBLE, PLANTA Y EQUIPO			
TERRENOS	310,900	310,900	310,900
EDIFICIO	667,100	650,000	632,900
MAQUINARIA Y EQUIPO	9,000	6,000	30,000
EQUIPO DE TRANSPORTE	18,800	12,500	116,200
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	2,700	6,000	18,600
EQUIPO DE COMPUTO	8400	13,800	14,600
EQUIPO DE COMUNICACIÓN		900	800
HERRAMIENTA Y EQUIPO MENOR			300
SUMA INMUEBLE PLANTA Y EQUIPO	<u>1,016,900</u>	<u>1,000,100</u>	<u>1,124,300</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1,020,600</u>	<u>1,220,700</u>	<u>2,442,300</u>
PASIVO Y CAPITAL			
PASIVO A CORTO PLAZO			
PROVEEDORES		8,400	827,200
ACREEDORES			296,500
IMSS, INFONAVIT Y 2% S/NÓMINA POR PAGAR		4,000	18,800
I.S.R. POR PAGAR			47,300
P.T.U. POR PAGAR			27,000
TOTAL PASIVO		<u>12,400</u>	<u>1,218,800</u>
CAPITAL			
PATRIMONIO	1,068,100	1,235,700	1,057,200
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTERIOR		(47,500)	(27,400)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(47,500)	20,100	195,700
CAPITAL CONTABLE	<u>1,020,600</u>	<u>1,208,300</u>	<u>1,225,500</u>
SUMA PASIVO Y CAPITAL	<u>1,020,600</u>	<u>1,220,700</u>	<u>2,442,300</u>

OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999, 2000
(CIFRAS EN PESOS)

	1998	1999	PROFORMA 2000
INGRESOS POR OBRA CONTRATADA	38,100	1,895,800	5,809,200
(-) COSTO POR OBRA CONTRATADA	58,200	1,697,000	5,111,400
MATERIALES		65,900	3,359,200
MANO DE OBRA		151,100	812,300
GASTOS INDIRECTOS	23,200	162,800	375,800
SUBCONTRATACIÓN	35,000	1,317,200	564,100
UTILIDAD BRUTA	<u>(20,100)</u>	<u>198,800</u>	<u>697,800</u>
(-) GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS POR OBRA CONTRATADA	300	60,300	65,500
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	26,300	145,800	260,400
UTILIDAD DE OPERACIÓN	<u>(46,700)</u>	<u>(7,300)</u>	<u>371,900</u>
(+) OTROS PRODUCTOS		28,300	97,700
(-) OTROS GASTOS	100	500	100
(-) RECLASIFICACIONES EJERCICIO ANTERIOR			146,900
UTILIDAD ANTES DE FINANCIAMIENTO, I.S.R. Y P.T.U.	<u>(46,800)</u>	<u>20,500</u>	<u>322,600</u>
(+) PRODUCTOS FINANCIEROS			10,800
(-) GASTOS FINANCIEROS	700	400	63,400
UTILIDAD ANTES DE I.S.R. Y P.T.U.			<u>270,000</u>
PROVISIÓN DE I.S.R.			47,300
PROVISIÓN DE P.T.U.			27,000
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>(47,500)</u>	<u>20,100</u>	<u>195,700</u>

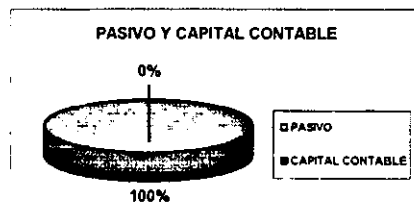
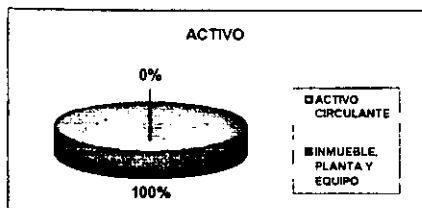
DESARROLLO DEL
ANÁLISIS FINANCIEROS

APLICACIÓN
DEL
MÉTODO DE
PORCIENTOS INTEGRALES

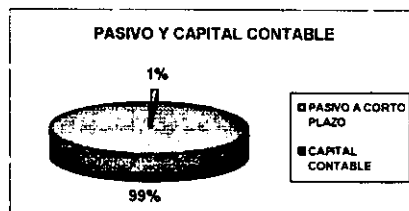
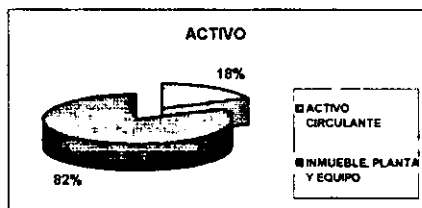
OMAR ALEJANDRO DÍAZ RICO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999, 2000
(CIFRAS EN PESOS)

ACTIVO	1998		1999		PROFORMA 2000	
		%		%		%
CIRCULANTE						
BANCOS	3,400	0%	4,900	0%	29,600	1%
CLIENTES			44,300	4%		
INVENTARIO, OBRA EN PROCESO			146,900	12%	1,134,500	46%
IVA ACREDITABLE	300	0%	15,100	1%	45,100	2%
ANTICIPO A PROVEEDORES					66,400	3%
CREDITO AL SALARIO A FAVOR			8,400	1%	37,600	2%
DEPOSITOS EN GARANTIA			1,000	0%	4,800	0%
SUMA CIRCULANTE	3,700	0%	220,600	18%	1,318,000	54%
INMUEBLE, PLANTA Y EQUIPO						
TERRENOS	310,900	30%	310,900	25%	310,900	13%
EDIFICIO	667,100	65%	650,000	53%	632,900	26%
MAQUINARIA Y EQUIPO	9,000	1%	6,000	0%	30,000	1%
EQUIPO DE TRANSPORTE	18,800	2%	12,500	1%	116,200	5%
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	2,700	0%	6,000	0%	18,600	1%
EQUIPO DE COMPUTO	8400	1%	13,900	1%	14,600	1%
EQUIPO DE COMUNICACIÓN			900	0%	800	0%
HERRAMIENTA Y EQUIPO MENOR					300	0%
SUMA INMUEBLE PLANTA Y EQUIPO	1,018,900	100%	1,000,100	82%	1,124,300	46%
TOTAL ACTIVO	1,020,600	100%	1,220,700	100%	2,442,300	100%
PASIVO Y CAPITAL						
PASIVO A CORTO PLAZO						
PROVEEDORES			8,400	1%	827,200	34%
ACREEDORES					296,500	12%
IMGS, INFONAVIT Y 2% S/NÓMINA POR PAGAR			4,000	0%	18,800	1%
I.S.R. POR PAGAR					47,300	2%
P.T.U. POR PAGAR					27,000	1%
TOTAL PASIVO			12,400	1%	1,216,800	50%
CAPITAL						
PATRIMONIO	1,068,100	105%	1,235,700	101%	1,057,200	43%
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTERIOR			(47,500)	-4%	(27,400)	-1%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(47,500)	-5%	20,100	2%	195,700	8%
CAPITAL CONTABLE	1,020,600	100%	1,208,300	99%	1,225,500	50%
SUMA PASIVO Y CAPITAL	1,020,600	100%	1,220,700	100%	2,442,300	100%

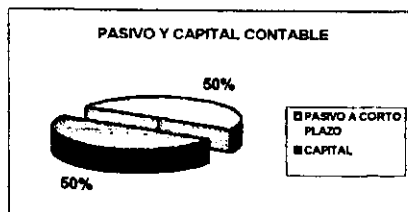
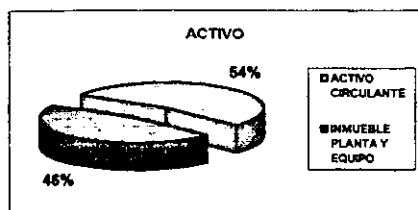
OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
ESTRUCTURA FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998



OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
ESTRUCTURA FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999



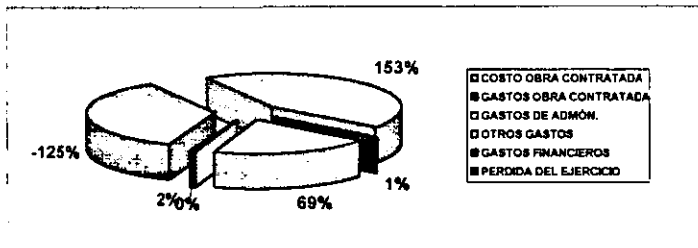
OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
ESTRUCTURA FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000



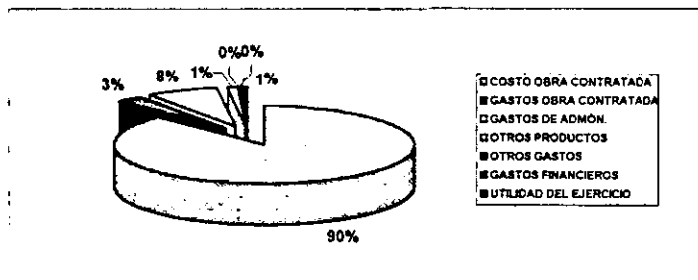
OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999, 2000
(CIFRAS EN PESOS)

	1998	%	1999	%	2000	%
INGRESOS POR OBRA CONTRATADA	38,100	100%	1,895,800	100%	5,809,200	100%
(-) COSTO POR OBRA CONTRATADA	58,200	153%	1,697,000	90%	5,111,400	88%
MATERIALES			65,900	3%	3,359,200	58%
MANO DE OBRA			151,100	8%	812,300	14%
GASTOS INDIRECTOS	23,200	61%	162,800	9%	375,800	6%
SUBCONTRATACIÓN	35,000	92%	1,317,200	69%	564,100	10%
UTILIDAD BRUTA	(20,100)	-53%	198,800	10%	697,800	12%
(-) GASTOS DE OPERACIÓN						
GASTOS POR OBRA CONTRATADA	300	1%	60,300	3%	65,500	1%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	26,300	69%	145,800	8%	260,400	4%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(46,700)	-123%	(7,300)	0%	371,900	7%
(+) OTROS PRODUCTOS			28,300	1%	97,700	2%
(-) OTROS GASTOS	100	0%	500	0%	100	0%
(-) RECLASIFICACIONES EJERCICIO ANTERIOR					146,900	3%
UTILIDAD ANTES DE FINANCIAMIENTO, I.S.R. Y P.T.U.	(46,800)	-123%	20,500	1%	322,600	6%
(+) PRODUCTOS FINANCIEROS					10,800	0%
(-) GASTOS FINANCIEROS	700	2%	400	0%	63,400	1%
UTILIDAD ANTES DE I.S.R. Y P.T.U.					270,000	5%
PROVISIÓN DE I.S.R.					47,300	1%
PROVISIÓN DE P.T.U.					27,000	0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(47,500)	-125%	20,100	1%	195,700	3%

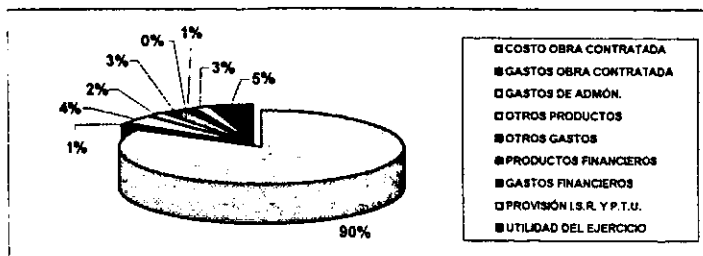
OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
RESULTADOS
 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998



OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
RESULTADOS
 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999



OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
RESULTADOS
 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000



Del análisis a través del método de por cientos integrales, se observan los siguientes puntos relevantes:

EJERCICIO 1998

- Prácticamente el 100 % del Activo Total corresponde a la cuenta de Activo Fijo, siendo los renglones de Terrenos y Edificios lo más significativos (95%). Activos poco productivos, pero que sustentan su solvencia crediticia.
- Respecto de la forma en que fueron financiados los Activos, se observa que el 100% estaba sustentado con recursos propios. Situación adecuada, ya que su activo es permanente, y éste debe ser sustentado por financiamiento a largo plazo ya sea por recursos propios o de terceros.
- En el Estado de Resultados se observa que el costo por obra contratada representó el 153% de los ingresos por ese mismo concepto, lo que significa que el costo en que se contrató la obra, no alcanzó a cubrir el costo de su construcción. Motivado porque no se tomaron en cuenta los gastos indirectos de producción (61% del costo, derivados en su

totalidad por la depreciación de su activo permanente) al determinar el costo.

- El 100% de sus servicios de construcción se cubrieron mediante la subcontratación, representándole un costo del 92% de sus ingresos por ese concepto.
- El renglón de gastos de administración representa el 69% de los ingresos por obra, una cantidad por demás excesiva en %, ocasionada por la poca actividad que se registró en ese ejercicio.
- La Perdida del ejercicio representó el 125% de los ingresos por obra, debido a que éstos no soportaron los costos fijos de producción y los gastos fijos de operación.

EJERCICIO 1999

- Al igual que en 1998 el renglón más significativo corresponde al Activo Fijo que representa el 82% del total, siendo igual que el año anterior los renglones de Terrenos y Edificios los rubros más importantes (78%).

- En este año se presenta un cambio en la Estructura Financiera, al presentarse una inversión en el Activo Circulante del 18% , de los cuales 12 puntos porcentuales corresponden a la cuenta de Inventario de obra en proceso. (Un reflejo de la construcción directa).

- Respecto a la forma en que fueron financiados sus activos, se observa que al igual que el año anterior fueron sustentados por recursos propios (en un 99%).

- Los costos de obra 90%, de los cuales el 69% es derivado de la subcontratación.

- No tuvo Utilidad de operación, y su Utilidad del ejercicio que fue a penas de un 1% se derivó del rubro de Otros productos, específicamente por el arrendamiento de Activos Fijos.

EJERCICIO 2000

- El presente año muestra una Estructura Financiera totalmente diferente a la que se manejó anteriormente, y es por demás interesante.

- A diferencia de los dos años anteriores, el renglón más significativo del Activo Total corresponde al Activo Circulante que representa el 54% , y dentro de la cual la cuenta más importante es el Inventario de obra en proceso que asciende al 46% del total del activo, equiparándose el Activo permanente que también representa el 46%.

- Respecto a la forma en que están siendo financiados los activos, se observa que el 50% está sustentado con recursos propios y el 50% con recursos de terceros de a corto plazo (Pasivo a corto plazo). De lo cual se deriva que el Activo Circulante 54%, está siendo financiado 50 puntos % por Pasivo a corto plazo y 4 puntos % por recursos propios, siendo su Capital de trabajo muy estrecho. El Activo permanente es sustentado en su totalidad con recursos propios. Presenta una forma adecuada de financiamiento.

- La estructura financiera actual, presenta riesgo, al depender totalmente del cobro de los avances de obras, los cuales están sujetos a la burocracia de las dependencias del gobierno a las que se les presta el servicio, y el retraso en los cobros, representara un problema de insolvencia, que además ocasionan costos financieros; pero aún así su estructura bien manejada, es la adecuada.

- En el Estado de Resultados se observa que el costo de construcción ascendió al 88% de los ingresos por ese mismo concepto. Notándose una baja considerable en el costo derivado por subcontratación que sólo fue de un 10%.

- El financiamiento vía Pasivos a corto plazo, en particular derivados de la cuenta de acreedores diversos, se ve reflejado en un 1% de los ingresos en el rubro de gastos financieros.

- La utilidad del ejercicio del 3%, se debe en 2 puntos % a Otros productos, respecto de arrendamiento de Activos Fijos.

APLICACIÓN
DEL
MÉTODO DE
RAZONES SIMPLES

OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
RAZONES FINANCIERAS
APLICADAS A LOS PERIODOS 1998, 1999 Y 2000

	1998	1999	2000
I. ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA Y LIQUIDEZ			
Solvencia =	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	$\frac{3,700}{0}$	$\frac{220,600}{12,400}$
		17.79	$\frac{1,318,000}{1,216,800}$
			1.08
Disponible =	$\frac{\text{Bancos}}{\text{Pasivo Circulante}}$	$\frac{3,400}{0}$	$\frac{4,900}{12,400}$
		0.40	$\frac{29,600}{1,216,800}$
			0.02
Liquidez =	$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$	$\frac{3,700}{0}$	$\frac{73,700}{12,400}$
		5.94	$\frac{183,500}{1,216,800}$
			0.15

En 1998 la empresa no recurrió al financiamiento a corto plazo, por lo que no se pudieron aplicar las formulas. Aún así, se puede precisar que no contaba con capacidad de pago a corto plazo, pues su activo circulante era minúsculo.

En 1999, las razones de solvencia y liquidez de \$17.79 y \$5.94 respectivamente, son bastante altas, debido a lo reducido de su pasivo a corto plazo, por lo que la empresa se encontraba en total capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo.

En el 2000, la razón de solvencia de \$1.08 muestra que sus pasivos a corto plazo se encuentran respaldados por su activo circulante por lo cual realizándolo puede cubrir sus deudas a corto plazo, pero las razones del disponible \$0.02 y de liquidez \$0.15 indican que no tiene capacidad de pago inmediato.

II. ANÁLISIS DEL ENDEUDAMIENTO

		1998	1999	2000
Apalancamiento I =	<u>Pasivo Total</u>	<u>0</u>	<u>12,400</u>	<u>1,216,800</u>
	<u>Activo Total</u>	<u>1,020,600</u>	<u>1,220,700</u>	<u>2,442,300</u>
		0	0.01	0.50
Apalancamiento II =	<u>Pasivo Total</u>	<u>0</u>	<u>12,400</u>	<u>1,216,800</u>
	<u>Capital Contable</u>	<u>1,020,600</u>	<u>1,208,300</u>	<u>1,225,500</u>
		0	0.01	0.99
	<u>Pasivo Circulante</u>	<u>0</u>	<u>12,400</u>	<u>1,216,800</u>
	<u>Capital Contable</u>	<u>1,020,600</u>	<u>1,208,300</u>	<u>1,225,500</u>
		0	0.01	0.99
	<u>Pasivo Fijo</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>Capital Contable</u>	<u>1,020,600</u>	<u>1,208,300</u>	<u>1,225,500</u>
		0	0.00	0.00

En 1998 la empresa trabajo con 0 apalancamiento, es decir sin deudas.

En 1999 el apalancamiento en relación al activo total y al capital contable fue apenas de un 10%

En el 2000, el apalancamiento I, nos indica que el 50% de sus activos totales financiado por pasivo; y el apalancamiento II de 99% , muestra que la inversión de los acreedores y la del propietario casi se equipara, y si tomamos en cuenta que en su totalidad las deudas contratadas con sus acreedores son a corto plazo, el propietario debe ser muy cuidadoso para no incurrir en una quiebra técnica, y evitar que su empresa pase a manos de sus acreedores.

La tendencia que se muestra es de un apalancamiento o endeudamiento cada vez mayor.

III. ANÁLISIS DE LA EFICIENCIA Y OPERACIÓN		1998	1999	2000
Días Cliente =	$\frac{\text{Promedio de Clientes} / 1.15}{\text{Ventas Netas a Crédito}}$	365 <u>0</u>	$\frac{19,261}{1,023,100}$ 365 7	$\frac{19,261}{324,000}$ 365 22
Días Inventario =	$\frac{\text{Promedio de Inventarios}}{\text{Costo de Ventas}}$	365 <u>0</u>	$\frac{73,450}{1,697,000}$ 365 16	$\frac{621,000}{5,111,400}$ 365 45
Ciclo Corto Financiero =	Días Cliente + Días Inventario - Días Proveedores		7 + 16 23	22 + 45 67

La recuperación de sus cuentas por cobrar de 7 y 22 días y la realización de sus inventarios de 22 y 45 días en 1999 y 2000 respectivamente, es muy aceptable.

El ciclo económico muestra una tendencia al alargamiento, motivo por el cual la solvencia y liquidez muestran una tendencia decreciente,

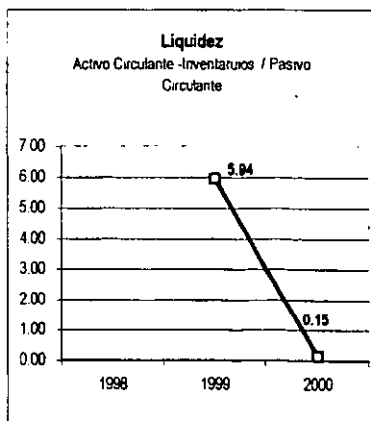
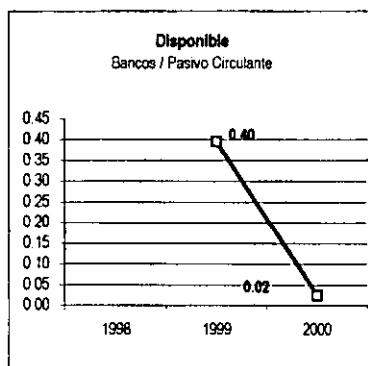
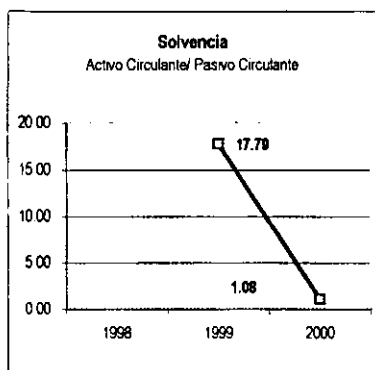
IV. RENTABILIDAD		1998	1999	2000
Rentabilidad I =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{(47,500)}{38,100}$ (1.25)	$\frac{20,100}{1,895,800}$ 0.01	$\frac{195,700}{5,809,200}$ 0.03
Rentabilidad II =	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable Inicial}}$	$\frac{(47,500)}{1,068,100}$ (0.04)	$\frac{20,100}{1,188,200}$ 0.02	$\frac{195,700}{1,029,800}$ 0.19

La recuperación de sus cuentas por cobrar de 7 y 22 días y la realización de sus inventarios de 22 y 45 días en 1999 y 2000 respectivamente, es muy aceptable.

El ciclo económico muestra una tendencia al alargamiento, motivo por el cual la solvencia y liquidez muestran una tendencia decreciente.

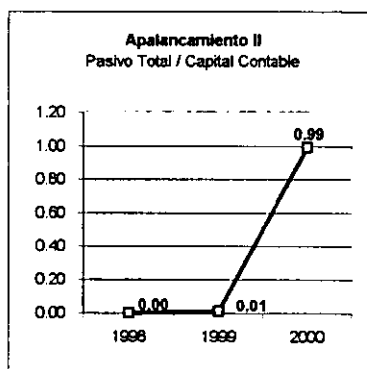
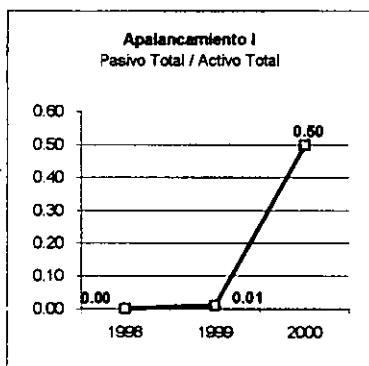
Graficas de Razones Simples

I. Análisis de la Solvencia y Liquidez

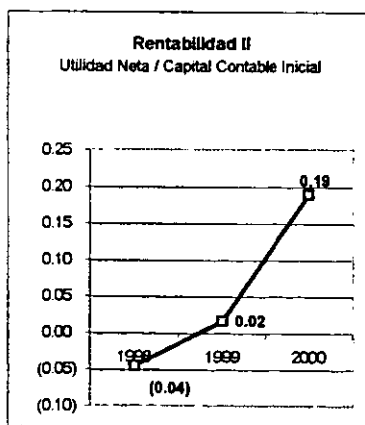
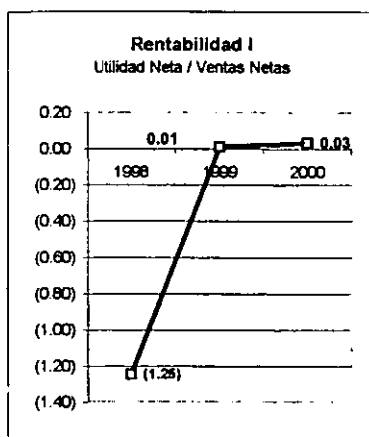


Graficas de Razones Simples

II. Análisis de la Estabilidad o Endeudamiento

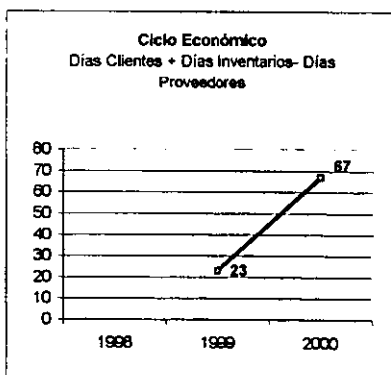
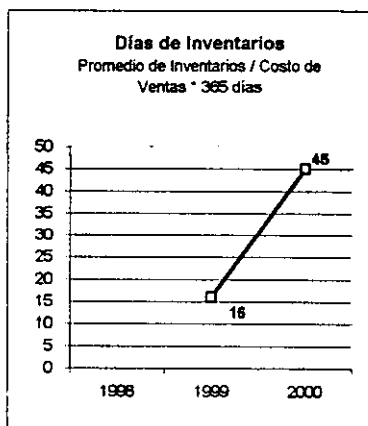
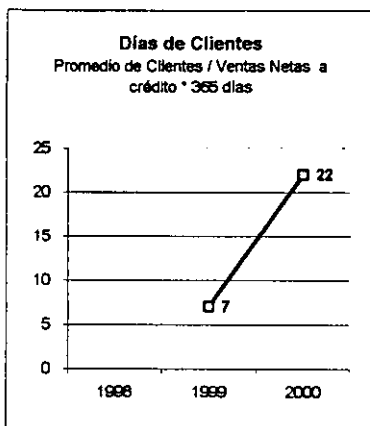


III. Análisis de la Rentabilidad



Graficas de Razones Simples

IV. Análisis de la Eficiencia y Operación



APLICACIÓN
DEL
MÉTODO DE
ESTADO DE CAMBIOS EN LA
SITUACIÓN FINANCIERA COMO
AUXILIAR DEL ANÁLISIS

OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(CIFRAS EN PESOS)

PERDIDA DEL EJERCICIO		(47,500)
(+) PARTIDAS VIRTUALES		
DEPRECIACIÓN DE EDIFICIO	17,100	
DEPRECIACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO	3,000	
DEPRECIACIÓN DE EQUIPO DE TRANSPORTE	6,200	
DEPRECIACIÓN DE MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	300	
DEPRECIACIÓN DE EQUIPO DE COMPUTO	3,800	30,200
SUBTOTAL		<u>(17,300)</u>
ACTIVIDAD DE OPERACIÓN		
APLICACIÓN:		
IVA ACREDITABLE		300
SUBTOTAL		<u>(17,600)</u>
FINANCIAMIENTO		
ORIGEN:		
PATRIMONIO		10,900
DECREMENTO NETO EN EFECTIVO		(6,700)
(+) SALDO INICIAL DE BANCOS		<u>10,100</u>
(=) SALDO FINAL DE BANCOS		<u><u>3,400</u></u>

OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(CIFRAS EN PESOS)

UTILIDAD DEL EJERCICIO		20,100	
(+) PARTIDAS VIRTUALES			
DEPRECIACIÓN DE EDIFICIO	17,100		
DEPRECIACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO	3,000		
DEPRECIACIÓN DE EQUIPO DE TRANSPORTE	6,300		
DEPRECIACIÓN DE MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	100		
DEPRECIACIÓN DE EQUIPO DE COMPUTO	5,100	<u>31,600</u>	
SUBTOTAL			51,700
 ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
ORIGEN:			
PROVEDORES	8,400		
IMSS, INFONAVIT Y 2% S/NÓMINA POR PAGAR	<u>4,000</u>	12,400	
APLICACIÓN:			
CLIENTES	44,300		
INVENTARIO, OBRA EN PROCESO	146,900		
IVA ACREDITABLE	14,800		
CREDITO AL SALARIO A FAVOR	8,400		
DEPOSITOS EN GARANTIA	1,000	215,400	(203,000)
SUBTOTAL			<u>(151,300)</u>
 FINANCIAMIENTO			
ORIGEN:			
PATRIMONIO			<u>167,600</u>
SUBTOTAL			16,300
 INVERSIÓN			
APLICACIÓN:			
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	3,400		
EQUIPO DE COMPUTO	10,500		
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	900	<u>14,800</u>	
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO			1,500
(+) SALDO INICIAL DE BANCOS			<u>3,400</u>
(=) SALDO FINAL DE BANCOS			<u><u>4,900</u></u>

OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(CIFRAS EN PESOS)

UTILIDAD DEL EJERCICIO			195,700
(+) PARTIDAS VIRTUALES			
DEPRECIACIÓN DE EDIFICIO		17,100	
DEPRECIACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO		3,300	
DEPRECIACIÓN DE EQUIPO DE TRANSPORTE		19,000	
DEPRECIACIÓN DE MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA		1,300	
DEPRECIACIÓN DE EQUIPO DE COMPUTO		8,500	
DEPRECIACIÓN DE EQUIPO DE COMUNICACIÓN		100	
DEPRECIACIÓN DE HERRAMIENTA Y EQUIPO MENOR		200	49,500
SUBTOTAL			<u>245,200</u>
ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
ORIGEN:			
CLIENTES	44,300		
PROVEEDORES	818,800		
IMSS, INFONAVIT Y 2% S/NÓMINA P/PAGAR	14,800		
I.S.R. POR PAGAR	47,300		
P.T.U. POR PAGAR	<u>27,000</u>	952,200	
APLICACIÓN:			
INVENTARIO, OBRA EN PROCESO	987,600		
IVA ACREDITABLE	30,000		
ANTICIPO A PROVEEDORES	66,400		
CREDITO AL SALARIO A FAVOR	29,200		
DEPOSITOS EN GARANTIA	<u>3,800</u>	1,117,000	(164,800)
SUBTOTAL			<u>80,400</u>
FINANCIAMIENTO			
ORIGEN:			
ACREEDORES DIVERSOS		296,500	
APLICACIÓN			
PATRIMONIO		178,500	118,000
SUBTOTAL			<u>198,400</u>
INVERSIÓN			
APLICACIÓN:			
MAQUINARIA Y EQUIPO		27,300	
EQUIPO DE TRANSPORTE		122,700	
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA		13,900	
EQUIPO DE COMPUTO		9,300	
HERRAMIENTA Y EQUIPO MENOR		500	173,700
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO			24,700
(+) SALDO INICIAL DE BANCOS			4,900
(-) SALDO FINAL DE BANCOS			<u>29,600</u>

ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA

Del análisis a través del Estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo se observa lo siguiente:

EJERCICIO 1998

- La pérdida del ejercicio fue absorbida por el saldo inicial de bancos y por aumento al patrimonio.
- Dicha pérdida pudo ser absorbida ya que gran parte de ella se derivó de depreciaciones, las cuales son partidas virtuales que no representan una salida de efectivo.

EJERCICIO 1999

- La generación bruta más las fuentes operativas no fueron suficientes para respaldar el crecimiento de la operación, principalmente la inversión en clientes e inventario de obra en proceso lo que ocasionó un flujo negativo de operación, el cual fue sustentado con financiamiento interno, es decir un aumento al patrimonio, el cual adicionalmente permitió invertir en mobiliario y equipo de oficina, equipo de computo y de comunicación.

EJERCICIO 2000

- Al tener una buena utilidad y al aprovechar adecuadamente sus fuentes operativas, se logró absorber el flujo de sus actividades de operación, permitiendo invertir principalmente en el inventario de obra en proceso.

- Se recurrió a un financiamiento a corto plazo, que se utilizó para cubrir el financiamiento interno y para invertir en activos permanentes, principalmente en maquinaria y equipo de transporte, incurriendo en un grave error financiero al financiar inversiones permanentes con financiamiento a corto plazo.

DIAGNÓSTICO

Y

RECOMENDACIONES

ING. OMAR ALEJANDRO DÍAZ RICO

Presente.

Después de haber evaluado la situación financiera de la empresa a través del análisis financiero empleando los métodos analíticos que consideré conveniente aplicar, me permito informarle de los comentarios finales apoyados en las interpretaciones que de cada método se precisaron, como sigue:

- La empresa está en una etapa de crecimiento.
- La situación financiera de los años 1998 y 1999, en relación a su estructura es decir de la proporción que guardaba su Activo, Pasivo y Capital, fue la adecuada, aunque no así sus resultados que fueron desfavorables, pero con una marcada tendencia al mejorar año con año, lo cual en una empresa en inicio de operaciones es normal.
- Respecto de la situación financiera actual, la empresa muestra una estructura financiera adecuada, pero con alto riesgo, ya que se encuentra apalancada en un 50%, proveniente de financiamiento a corto plazo y con una inversión del 46% en Obra en proceso, por lo que se depende totalmente del cobro oportuno del avance de obra para cubrir

sus compromisos a corto plazo. Se recomienda dedicar especial atención a la recuperación oportuna de dicha inversión, para evitar incurrir en situaciones de insolvencia o quiebra técnica.

- La empresa utilizó financiamiento a corto plazo para invertir en activos permanentes y para pagar financiamiento interno, lo cual es un grave error financiero, ya que las inversiones permanentes y las deudas a largo plazo deben ser sustentadas con financiamiento a largo plazo, y nunca con financiamiento a corto plazo. Se sugiere se busque un endeudamiento a largo plazo o un incremento al patrimonio que le permita salir de sus compromisos a corto plazo dentro del siguiente año.
- La rentabilidad de la empresa en relación a las ventas fue del 3%, un margen muy bajo, pero compensado por un margen en relación al capital invertido del 19% que es aceptable, y que muestra una tendencia de crecimiento.
- Se observa que el arrendamiento de activos fijos ha sido una fuente importante de ingresos y que ha contribuido en gran medida a incrementar el margen de utilidad neta.

- Su ciclo financiero es adecuado, teniendo una recuperación de clientes de 22 días y una realización del inventario de obra en proceso de 45 días y al haber convenios con los proveedores de un plazo igual a lo que tarde la recuperación del inventario.

- Se observa una tendencia al alargamiento del ciclo financiero por lo que se recomienda prestar atención a la recuperación de clientes y de la inversión en obra en proceso para detener dicha tendencia y evitar problemas de liquidez, solvencia y endeudamiento.

- Dentro del estudio efectuado, se dan interpretaciones a los resultados obtenidos en cada uno de los métodos de análisis aplicado que amplían los puntos antes expuestos.

Por último, esperando que el Análisis Financiero llevado a cabo le sirva para una adecuada toma de decisiones, quedo a su disposición para aclarar cualquier duda que surja al respecto.

A t e t a m e n t e ,

Margarita Beltrán Díaz

Analista

ANEXOS

OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
HOJA DE TRABAJO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 ENE AL 31 DIC 1998

CONCEPTO	SALDO DEUDOR	SALDO ACREEDOR	AJUSTES		SALDOS AJUSTADOS		PERDIDAS Y GANANCIAS	ACTIVO	PASIVO Y CAPITAL	
			DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR				
ACTIVO										
CIRCULANTE										
BANCOS	3,390.00				3,390.00			3,390.00		
IVA ACREDITABLE	325.27				325.27			325.27		
FIJO										
TERRENOS	139,939.80	1)	171,047.26		310,987.06			310,987.06		
EDIFICIO	855,236.30			171,047.26 (1)	684,189.04			684,189.04		
DEP. ACUM. ADIFICIO				17,104.73 (1a)		17,104.73		(17,104.73)		
MAQUINARIA Y EQUIPO	12,000.00				12,000.00			12,000.00		
DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO				3,000.00 (1a)		3,000.00		(3,000.00)		
EQUIPO DE TRANSPORTE	24,992.00				24,992.00			24,992.00		
DEP. ACUM. EQUIPO DE TRANSPORTE				6,248.00 (1a)		6,248.00		(6,248.00)		
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	3,000.00				3,000.00			3,000.00		
DEP. ACUM. MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA				300.00 (1a)		300.00		(300.00)		
EQUIPO DE COMPUTO	12,000.00				12,000.00			12,000.00		
DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTO				3,600.00 (1a)		3,600.00		(3,600.00)		
PASIVO Y CAPITAL										
PASIVO CIRCULANTE										
ACREEDORES		10,930.00 (2)	10,930.00							
CAPITAL CONTABLE										
PATRIMONIO										
PERDIDA DEL EJERCICIO		1,057,168.10		10,930.00 (2)	1,068,098.10			1,068,098.10		
CAPITAL CONTABLE						9)	(47,467.46)		(47,467.46)	
RESULTADOS										
COSTO DE OBRA CONTRATADA	34,979.04	1a)	23,228.73		58,207.77		58,207.77 (4)			
GASTOS POR CONTRATACIÓN DE OBRA	300.00				300.00		300.00 (5)			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	19,324.93	1a)	7,024.00		26,348.93		26,348.93 (6)			
GASTOS FINANCIEROS	645.46				645.46		645.46 (7)			
OTROS GASTOS	90.08				90.08		90.08 (8)			
INGRESOS POR OBRA CONTRATADA		38,124.78				38,124.78 (3)	38,124.78			
PERDIDAS Y GANANCIAS										
						4)	58,207.77	38,124.78 (3)		
						5)	300.00			
						6)	26,348.93			
						7)	645.46			
						8)	90.08			
						9)	47,467.46			
SUMAS IGUALES	1,106,222.88	1,106,222.88	212,229.99	212,229.99	1,136,475.61	1,136,475.61	123,717.02	123,717.02	1,020,630.64	1,020,630.64

AJUSTES: 1. En el saldo de la cuenta de edificios se encontraba incluido el valor del terreno en el cual esta construido, se separo el 20% de su monto y se traslado a la cuenta de terrenos. L.I.S.R. ART. 99-1.

1-A. Las depreciaciones de los inmuebles no estaban registradas, así que se procedio a hacerlo afectando las cuentas de resultados que les correspondian.

2. El financiamiento por parte del dueño se encontraba reflejado en la cuenta de acreedores, se procedio a reclasificarlo como un aumento al patrimonio.

3-9 Determinación del resultado del ejercicio después de ajustes.

OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
HOJA DE TRABAJO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 ENE AL 31 DIC 1999

CONCEPTO	SALDO DEUDOR	SALDO ACREEDOR	AJUSTES		SALDOS AJUSTADOS		PERDIDAS Y GANACIAS	ACTIVO	PASIVO Y CAPITAL
			DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR			
ACTIVO									
CIRCULANTE									
BANCOS	4,889.41				4,889.41			4,889.41	
CLIENTES	44,280.33				44,280.33			44,280.33	
INVENTARIO, OBRA EN PROCESO		1)	146,912.88		146,912.88			146,912.88	
IVA ACREDITABLE	74,436.12			59,355.23 (3)	15,080.89			15,080.89	
DEPOSITOS EN GARANTIA	1,037.00				1,037.00			1,037.00	
								0.00	
								0.00	
FIJO									
TERRENOS	139,939.80	2)	171,047.26		310,987.06			310,987.06	
EDIFICIO	855,236.30			171,047.26 (2)	684,189.04			684,189.04	
DEP. ACUM. EDIFICIO				34,209.46 (2a)		34,209.46		(34,209.46)	
MAQUINARIA Y EQUIPO	12,000.00				12,000.00			12,000.00	
DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO				6,000.00 (2a)		6,000.00		(6,000.00)	
EQUIPO DE TRANSPORTE	24,992.00				24,992.00			24,992.00	
DEP. ACUM. EQUIPO DE TRANSPORTE				12,496.00 (2a)		12,496.00		(12,496.00)	
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	6,434.79				6,434.79			6,434.79	
DEP. ACUM. MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA				417.54 (2a)		417.54		(417.54)	
EQUIPO DE COMPUTO	22,532.18				22,532.18			22,532.18	
DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTO				8,724.17 (2a)		8,724.17		(8,724.17)	
EQUIPO DE COMUNICACION	856.51				856.51			856.51	
DEP. ACUM. EQUIPO DE COMUNICACION				21.41 (2a)		21.41		(21.41)	
DIFERIDO									
IMPUESTOS ANTICIPADOS	8,354.12					8,354.12		8,354.12	
SUMA DEL ACTIVO									
PASIVO Y CAPITAL									
PASIVO CIRCULANTE									
PROVEEDORES		8,367.87					8,367.87		8,367.87
ACREEDORES		178,456.18	4)	178,456.18					
IMPUESTOS Y CUOTAS POR PAGAR		4,011.71				4,011.71			4,011.71
IVA TRASLADADO		59,355.23	3)	59,355.23					
I.S.R. POR PAGAR									
P.T.U. POR PAGAR									
CAPITAL CONTABLE									
PATRIMONIO		1,057,168.10		178,456.18 (4)		1,235,624.28			1,235,624.28
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTERIOR		(17,214.73)		(30,252.73) (2a)		(47,467.46)			(47,467.46)
UTILIDAD DEL EJERCICIO							20,121.23 (12)		20,121.23
RESULTADOS									
COSTO DE OBRA CONTRATADA	1,820,696.83	2a)	23,228.73	146,912.88	1,697,012.68		1,697,012.68 (7)		
GASTOS POR CONTRATACION DE OBRA	60,348.00				60,348.00		60,348.00 (8)		
GASTOS DE ADMINISTRACION	137,401.28	2a)	8,367.12		145,768.38		145,768.38 (9)		
GASTOS FINANCIEROS	420.00				420.00		420.00 (10)		
OTROS GASTOS	454.77				454.77		454.77 (11)		
INGRESOS POR OBRA CONTRATADA		1,895,845.06				1,895,845.06 (5)	1,895,845.06		
OTROS PRODUCTOS		28,300.00				28,300.00 (6)	28,300.00		

PÉRDIDAS Y GANANCIAS

					7)	1,697,012.68	1,895,845.06 (5)			
					8)	60,348.00	28,300.00 (6)			
					9)	145,788.38				
					10)	420.00				
					11)	454.77				
					12)	20,121.23				
SUMAS IGUALES	3,214,309.42	3,214,309.42	587,387.40	587,387.40	3,186,570.04	3,186,570.04	3,848,290.12	3,848,290.12	1,220,677.63	1,220,677.63

AJUSTES: 1. La empresa tenía afectada la cuenta de costo de obra por el monto de algunos avances de obra aún no cobrados ó a los cuales aún no se le había registrado su ingreso correspondiente. Se procedió a reclasificar dicho monto a la cuenta de inventario de obra en proceso.

2. Para separar la parte del monto registrado en edificios correspondiente a terrenos.

2-A. En este ejercicio como el anterior la empresa no registró la depreciación de sus inmuebles, ajuste para corregir esta situación afectando la cuenta de resultados correspondiente.

3. Para determinar el I.V.A. Acreditable.

4. El financiamiento interno (por parte del propietario del negocio) estaba reflejado en la cuenta de acreedores diversos, se procedió a reclasificarlo como un aumento al patrimonio.

5-12. Determinación del resultado del ejercicio después de ajustes.

OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
HOJA DE TRABAJO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 ENE AL 31 DIC 2000

CONCEPTO	SALDO		AJUSTES		SALDOS AJUSTADOS		PERDIDAS Y GANANCIAS	SALDO	
	DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR		DEUDOR	ACREEDOR
ACTIVO									
CIRCULANTE									
BANCOS	(261,879.16)		3)	291,479.16		29,600.00			29,600.00
INVENTARIOS, OBRA EN PROCESO			1)	1,134,500.77		1,134,500.77			1,134,500.77
IVA ACREDITABLE	45,094.60					45,094.60			45,094.60
ANTICIPO A PROVEEDORES	127,385.44				60,990.29	(3)			66,395.15
DEPOSITOS EN GARANTIA	4,837.00					4,837.00			4,837.00
FIJO									
TERRENOS	139,939.80		2)	171,047.28		310,987.06			310,987.06
EDIFICIO	855,238.30				171,047.26	(2)			684,189.04
DEP. ACUM. EDIFICIO					51,314.19	(2a)		51,314.19	(51,314.19)
MAQUINARIA Y EQUIPO	39,286.39					39,286.39			39,286.39
DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO		3,275.67		6,000.00	(2a)		9,275.67		(9,275.67)
EQUIPO DE TRANSPORTE	147,687.65					147,687.65			147,687.65
DEP. ACUM. EQUIPO DE TRANSPORTE		19,028.80		12,496.00	(2a)		31,524.80		(31,524.80)
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	20,314.80					20,314.80			20,314.80
DEP. ACUM. MOBILIRIO Y EQUIPO DE OFICINA		1,270.26		417.54	(2a)		1,687.80		(1,687.80)
EQUIPO DE COMPUTO	31,745.22					31,745.22			31,745.22
DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTO		6,932.49		10,232.75	(2a)		17,165.24		(17,165.24)
EQUIPO DE COMUNICACION	856.51					856.51			856.51
DEP. ACUM. EQUIPO DE COMUNICACION		85.65		21.41	(2a)		107.06		(107.06)
HERRAMIENTA Y EQUIPO MENOR	514.54					514.54			514.54
DEP. ACUM. HERRAMIENTA Y EQUIPO MENOR		150.07							(150.07)
DIFERIDO									
IMPUESTOS ANTICIPADOS	37,570.02					37,570.02			37,570.02
PASIVO Y CAPITAL									
PASIVO A CORTO PLAZO									
PROVEEDORES		596,771.57		230,488.87	(3)		827,260.44		827,260.44
ACREEDORES		296,526.47					296,526.47		296,526.47
IMPUESTOS Y CUOTAS POR PAGAR		18,837.97					18,837.97		18,837.97
I.S.R. POR PAGAR							47,307.49	(13)	47,307.49
P.T.U. POR PAGAR							26,990.72	(13)	26,990.72
CAPITAL CONTABLE									
PATRIMONIO		1,057,168.10				1,057,168.10			1,057,168.10
RESULTADO DE EJERCICIO ANTERIOR		(112,390.53)				(174,259.11)			(27,346.23)
UTILIDAD DEL EJERCICIO				(61,868.58)	(2a)		146,912.88	(12)	195,608.96
							195,608.96	(13)	195,608.96
RESULTADOS									
COSTO DE OBRA CONTRATADA	6,291,597.94		2a)	17,104.73	1,134,500.77	(1)	5,111,451.90		5,111,451.90
					62,750.00	(1a)			(62,750.00)
GASTOS POR CONTRATACION DE OBRA	85,453.17					85,453.17			85,453.17
GASTOS DE ADMINISTRACION	258,872.81		2a)	1,508.58		260,381.19		65,453.17	(8)
GASTOS FINANCIEROS	845.49		1a)	62,750.00		63,395.48		260,381.19	(9)
OTROS GASTOS	153.43					153.43		63,395.49	(10)
INGRESOS POR OBRA CONTRATADA		5,809,152.21					5,809,152.21	4)	5,809,152.21

PRODUCTOS FINANCIEROS		10,777.02			10,777.02	5)	10,777.02		
OTROS PRODUCTOS		97,726.00			97,726.00	6)	97,726.00		
PERDIDAS Y GANANCIAS						7)	5,111,451.90	5,809,152.21	(4)
						8)	65,453.17	10,777.02	(5)
						9)	260,381.19	97,726.00	(6)
						10)	63,395.49		
						11)	153.43		
RECLASIFICACIONES EJERCICIO ANTERIOR						12)	146,912.88		
						13)	269,907.17		
SUMAS IGUALES	7,805,311.75	7,805,311.75	1,678,390.50	1,678,390.50	8,054,413.93	8,054,413.93	11,835,310.46	11,835,310.46	2,442,353.92
									2,442,353.92

- AJUSTES:**
1. Reclasificación del costo de obra a inventario en obra en proceso, por la parte afectada en el costo, de la cual aun no esta registrado su ingreso.
 2. Para separar la parte del monto registrado en deificios correspondiente a terrenos.
 3. Por la expedición de cheques postfechados a proveedores.
 - 4-13. Determinación del resultado del ejercicio después de ajustes.

OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
CONTROL DE ACTIVOS FIJOS
DEL 01 DE ENERO DE 1997 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

NOMBRE	FECHA DE ADQUISICIÓN	VALOR DE ADQUISICIÓN	% DE DEPRECIACIÓN	MESES DE USO 1998	DEPRECIACIÓN 1998	DEP. ACUM. 1998	MESES DE USO 1999	DEPRECIACIÓN 1999	DEP. ACUM. 1999	MESES DE USO 2000	DEPRECIACIÓN 2000	DEP. ACUM. 2000	BALDO POR DEPRECIAR
EQUIPO DE TRANSPORTE													
Camioneta Chevrolet Pick-Up 1990	01-Ene-98	24,992.00	25%	12	6,248.00	6,248.00	12	6,248.00	12,496.00	12	6,248.00	18,744.00	6,248.00
Camioneta Chevrolet Cheyenne 1997	26-Jul-00	122,695.65	25%							5	12,780.80	12,780.80	109,914.85
TOTAL EQUIPO DE TRANSPORTE		147,687.65			6,248.00	6,248.00		6,248.00	12,496.00		19,028.80	31,524.80	118,162.85
MAQUINARIA Y EQUIPO													
Revolvedora	01-Ene-98	12,000.00	25%	12	3,000.00	3,000.00	12	3,000.00	6,000.00	12	3,000.00	9,000.00	3,000.00
Maquina Bronco 251 Soldadora GBS	10-Dic-00	24,840.00	25%								0.00	0.00	24,840.00
Equipo Completo para cortar y soldar	01-Ago-00	2,646.39	25%							5	275.67	275.67	2,370.72
TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO		39,286.39			3,000.00	3,000.00		3,000.00	6,000.00		3,275.67	9,275.67	30,010.72
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA													
Mesa de Trabajo	01-Ene-98	3,000.00	10%	12	300.00	300.00			300.00	12	300.00	600.00	2,400.00
Maquina de Escribir Olivetti	15-Jul-99	1,456.52	10%				5	60.69	60.69	12	145.65	208.34	1,250.18
2 Mesa de usos multiples	15-Jul-99	443.48	10%				5	18.48	18.48	12	44.35	62.83	380.65
Silla Secretaria giratoria	01-Oct-99	421.74	10%				3	10.54	10.54	12	42.17	52.72	369.02
Escritoria Secretarial de 1.4*0.70	02-Oct-99	600.00	10%				3	15.00	15.00	12	60.00	75.00	525.00
Librero Credenza Secretarial de 1.20*1.2	02-Oct-99	513.05	10%				3	12.83	12.83	12	51.31	64.13	448.92
Portagarraton Galexy	23-Feb-00	294.77	10%							10	24.56	24.56	270.21
Cafetera Moulinexd W70	23-Feb-00	260.00	10%							10	21.67	21.67	238.33
Mesa TV Rampe	23-Feb-00	607.83	10%							10	50.65	50.65	557.18
Restirador de Madera 0.85*1.2	19-Jul-00	778.26	10%							5	32.43	32.43	745.83
Escritoria Secretarial de 1.4*0.75	27-Jul-00	633.91	10%							5	26.41	26.41	607.50
Silla Secretaria Mod.JC01	27-Jul-00	552.17	10%							5	23.01	23.01	529.16
Archivero de 4 gavetas color caoba	27-Jul-00	826.08	10%							5	34.42	34.42	791.66
Restirador de Madera 0.85*1.2	23-Jul-00	778.26	10%							5	32.43	32.43	745.83
Persiana en tela color pino	27-Jul-00	4,521.73	10%							5	188.41	188.41	4,333.32
Fax cannon Multipass C3500	29-Jul-00	4,627.00	10%							5	192.79	192.79	4,434.21
TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA		20,314.80			300.00	300.00		117.54	417.54		1,270.25	1,687.79	18,627.01
HERRAMIENTA Y EQUIPO MENOR													
Rotomertillo	15-Feb-99	514.54	35%							10	150.07	150.07	364.47
TOTAL HERRAMIENTA Y EQUIPO MENOR		514.54									150.07	150.07	364.47
EQUIPO DE COMPUTO													
Equipo de Computo Computadora-Impresora	01-Ene-98	12,000.00	30%	12	3,600.00	3,600.00	12	3,600.00	7,200.00	12	3,600.00	10,800.00	1,200.00
Equipo de Computo Penium 200 MMX	04-Jul-99	10,066.96	30%				6	1,513.04	1,513.04	12	3,026.09	4,539.13	5,547.83
Multiplexor Automatico para 2 Impresora	12-Nov-99	445.22	30%				1	11.13	11.13	12	133.57	144.70	300.52
Fax Modem Interno	04-Feb-00	691.30	30%							11	190.11	190.11	501.19
Equipo de Computo Pentium Celeron	06-Abr-00	8,521.74	30%							7	1,491.30	1,491.30	7,030.44
		31,745.22			3,600.00	3,600.00		5,124.17	6,724.17		6,441.07	17,165.24	14,579.98
EDIFICIO													
Casa-Habitación Mazatlan 23 Foo. I. Madero, Nayarit	01-Ene-98	684,189.04	5%	12	17,104.73	17,104.73	12	17,104.73	34,209.45	12	17,104.73	51,314.18	667,084.31
TOTAL EDIFICIO		684,189.04			17,104.73	17,104.73		17,104.73	34,209.45		17,104.73	51,314.18	667,084.31

TERRENOS										
Terreno Km. 10 Carretera Tepic-Aguamilpa	01-Ene-98	139,939.80	0%							310,987.08
Terreno Mazatlan No. 23 Fco. I, Madero, Nayarit	01-Ene-98	171,047.28	0%							
TOTAL TERRENOS		310,987.08								310,987.08
EQUIPO DE COMUNICACIÓN										
2 Aparatos Telefónicos INDENTEL	08-Sep-98	856.51	10%	3	21.41	21.41	12	85.65	107.08	748.45
TOTAL EQUIPO DE COMUNICACIÓN		856.51			21.41	21.41		85.65	107.08	748.45
SUMA TOTAL		1,235,581.21		30,252.73	30,252.73			31,815.85	61,868.57	49,356.23
									111,224.81	1,158,565.88

OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
ESTADO COMPARATIVO PARA DETERMINAR EL ESTADO CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A
EFFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(CFRAS EN PESOS)

ACTIVO	31-Dic-98	01-Ene-98	APLICACIÓN	ORIGEN
CIRCULANTE				
BANCOS	3,400	10,100		6,700
IVA ACREDITABLE	300		300	
SUMA CIRCULANTE	<u>3,700</u>	<u>10,100</u>		
INMUEBLE, PLANTA Y EQUIPO				
TERRENOS	310,900	310,900		
EDIFICIO	684,200	684,200		
(-) DEP. ACUM. EDIFICIO	(17,100)	0		17,100
MAQUINARIA Y EQUIPO	12,000	12,000		
(-) DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO	(3,000)	0		3,000
EQUIPO DE TRANSPORTE	25,000	25,000		
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE TRANSPORTE	(6,200)	0		6,200
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	3,000	3,000		
(-) DEP. ACUM. MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	(300)	0		300
EQUIPO DE COMPUTO	12,000	12,000		
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTO	(3,600)	0		3,600
SUMA INMUEBLE, PLANTA Y EQUIPO	<u>1,016,900</u>	<u>1,047,100</u>		
SUMA DEL ACTIVO	<u>1,020,600</u>	<u>1,057,200</u>		
PASIVO Y CAPITAL				
CAPITAL CONTABLE				
PATRIMONIO	1,068,100	1,057,200		10,900
PERDIDA DEL EJERCICIO	(47,500)		47,500	
CAPITAL CONTABLE	<u>1,020,600</u>	<u>1,057,200</u>		
SUMA PASIVO Y CAPITAL	<u>1,020,600</u>	<u>1,057,200</u>	<u>47,800</u>	<u>47,800</u>

OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
ESTADO COMPARATIVO PARA DETERMINAR EL ESTADO CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A
EFFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(CIFRAS EN PESOS)

ACTIVO	1999	1998	APLICACIÓN	ORIGEN
CIRCULANTE				
BANCOS	4,900	3,400	1,500	
CLIENTES	44,300		44,300	
INVENTARIO, OBRA EN PROCESO	146,900		146,900	
IVA ACREDITABLE	15,100	300	14,800	
CREDITO AL SALARIO A FAVOR	8,400		8,400	
DEPOSITOS EN GARANTIA	1,000		1,000	
SUMA CIRCULANTE	220,600	3,700		
INMUEBLE, PLANTA Y EQUIPO				
TERRENOS	310,900	310,900		
EDIFICIO	684,200	684,200		
(-) DEP. ACUM. EDIFICIO	(34,200)	(17,100)		17,100
MAQUINARIA Y EQUIPO	12,000	12,000		
(-) DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO	(6,000)	(3,000)		3,000
EQUIPO DE TRANSPORTE	25,000	25,000		
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE TRANSPORTE	(12,500)	(6,200)		6,300
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	6,400	3,000	3,400	
(-) DEP. ACUM. MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICIA	(400)	(300)		100
EQUIPO DE COMPUTO	22,500	12,000	10,500	
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTO	(8,700)	(3,600)		5,100
EQUIPO DE COMUNICACION	900		900	
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE COMUNICACION	0			
SUMA INMUEBLE PLANTA Y EQUIPO	1,000,100	1,016,900		
TOTAL ACTIVO	1,220,700	1,020,600		
PASIVO Y CAPITAL				
PASIVO A CORTO PLAZO				
PROVEEDORES	8,400			8,400
IMSS, INFONAVIT Y 2% S/NOMINA POR PAGAR	4,000			4,000
TOTAL PASIVO	12,400			
CAPITAL CONTABLE				
PATRIMONIO	1,235,700	1,068,100		167,600
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTERIOR	(47,500)			
UTILIDAD DEL EJERCICIO	20,100	(47,500)		20,100
CAPITAL CONTABLE	1,208,300	1,020,600		
SUMA PASIVO Y CAPITAL	1,220,700	1,020,600	231,700	231,700

OMAR ALEJANDRO DIAZ RICO
ESTADO COMPARATIVO PARA DETERMINAR EL ESTADO CAMBIO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A
EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2000
(CIFRAS EN PESOS)

ACTIVO	PROFORMA 2000	1999	APLICACIÓN	ORIGEN
CIRCULANTE				
BANCOS	29,600	4,900	24,700	
CLIENTES		44,300		44,300
INVENTARIO, OBRA EN PROCESO	1,134,500	146,900	987,600	
IVA ACREDITABLE	45,100	15,100	30,000	
ANTICIPO A PROVEEDORES	66,400		66,400	
CREDITO AL SALARIO A FAVOR	37,600	8,400	29,200	
DEPOSITOS EN GARANTIA	4,800	1,000	3,800	
SUMA CIRCULANTE	<u>1,318,000</u>	<u>220,600</u>		
INMUEBLE, PLANTA Y EQUIPO				
TERRENOS	310,900	310,900		
EDIFICIO	684,200	684,200		
(-) DEP. ACUM. EDIFICIO	(51,300)	(34,200)		17,100
MAQUINARIA Y EQUIPO	39,300	12,000	27,300	
(-) DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO	(9,300)	(6,000)		3,300
EQUIPO DE TRANSPORTE	147,700	25,000	122,700	
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE TRANSPORTE	(31,500)	(12,500)		19,000
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	20,300	6,400	13,900	
(-) DEP. ACUM. MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	(1,700)	(400)		1,300
EQUIPO DE COMPUTO	31,800	22,500	9,300	
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTO	(17,200)	(8,700)		8,500
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	900	900		
(-) DEP. ACUM. EQUIPO DE COMUNICACIÓN	(100)	0		100
HERRAMIENTA Y EQUIPO MENOR	500		500	
(-) DEP. ACUM. HERRAMIENTA Y EQUIPO MENOR	(200)			200
SUMA INMUEBLE, PLANTA Y EQUIPO	<u>1,124,300</u>	<u>1,000,100</u>		
TOTAL ACTIVO	<u>2,442,300</u>	<u>1,220,700</u>		
PASIVO Y CAPITAL				
PASIVO A CORTO PLAZO				
PROVEEDORES	827,200	8,400		818,800
ACREEDORES	296,500			296,500
IMSS, INFONAVIT Y 2% S/NÓMINA POR PAGAR	18,800	4,000		14,800
I.S.R. POR PAGAR	47,300			47,300
P.T.U. POR PAGAR	27,000			27,000
TOTAL PASIVO	<u>1,216,800</u>	<u>12,400</u>		
CAPITAL				
PATRIMONIO	1,057,200	1,235,700	178,500	
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTERIOR	(27,400)	(47,500)		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	195,700	20,100		195,700
CAPITAL CONTABLE	<u>1,225,500</u>	<u>1,208,300</u>		
PASIVO Y CAPITAL	<u>2,442,300</u>	<u>1,220,700</u>	<u>1,493,900</u>	<u>1,493,900</u>

Conclusiones

Los empresarios al observar los estados financieros a simple vista se puede dar cuenta de cuánto dispone de efectivo, cuánto le deben sus clientes, el valor de su activo, cuánto ascienden sus obligaciones con proveedores, bancos, etc., si observa el Balance General; y si observa el estado de resultados se enterará del monto sus ventas, del costo de las mismas, a cuánto ascienden sus gastos financieros y cuál es la utilidad que ha generado a la fecha de elaboración.

Sin embargo, observando simplemente esas cifras difícilmente se puede enterar de cuestiones fundamentales para la adecuada toma de decisiones, tales como:

- ¿Realmente las utilidades son las mejores de acuerdo al capital invertido?
- ¿El negocio ha progresado o se encuentra igual que al inicio?
- ¿Se cuenta con capacidad suficientes para hacer frente a los gastos inmediatos y mediatos?
- ¿En donde apliqué los recursos obtenidos?
- ¿Mi política de ventas es la adecuada?

- ¿El cobro a los clientes se realiza en el plazo establecido?
- Entre otras.

Precisamente el análisis a los estados financieros da respuesta a éstas interrogantes y permite tomar las mejores decisiones.

Durante el desarrollo de este trabajo se trató de dar respuesta en lo posible a estas interrogantes, resaltar la importancia del análisis financiero, detectar deficiencias y proponer alternativas de solución.

Se espera el resultado de la evaluación resulte útil y facilite la toma de decisiones de la empresa objeto de estudio.

BIBLIOGRAFÍA

1. Análisis de Estados Financieros del Programa de apoyo integral a la Micro-industria. Publicación : Nacional Financiera.
2. Elementos básicos de Administración financiera.
Autor : Perdomo Moreno Abraham
Editorial : Ecafsa V Edición, 1986
3. Los Estados financieros, su análisis e interpretación.
Autor : Pérez Harrys Alfredo
Editorial : Ecafsa VII Edición, 1999
4. Estados financieros, forma, análisis e interpretación.
Autor : Kennedy, Ralph Dalc.
Editorial : Limusa I Edición, 1999
5. El Análisis de los Estados financieros
Autor : Macías Pineda Roberto.
Editorial : ECASA Edición, 1996
6. Principios de contabilidad generalmente aceptados
Autor : Instituto Mexicano de Contadores Públicos, AC (IMCP)
Edición: 1990
7. Análisis é interpretación de estados financieros.
Autor : Calvo Langarica Cesar.
Editorial : P.A.C, S.A. de C.V.
Edición : 1997