

6 885-408



**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  
estructura financiera de una empresa  
Abarrotera a través del análisis financiero."**

288734

Que para obtener el título de :  
**Licenciado en Contaduría**  
Presenta  
**Juan Francisco Serrano Montes**

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.

## INDICE

<b>Objetivos.</b>	7
<b>Introducción.</b>	9
<b>Capítulo 1.</b> Estados financieros, balance general, estado de resultados, estado de flujo de efectivo ó estado de cambios de la situación financiera en base a efectivo.	13
1.1. Objetivo de los Estados Financieros.	13
1.2. Concepto de Balance General.	14
1.3. Concepto de Estado de Resultado.	15
1.4. Estado de Flujo de Efectivo ó Estado de Cambios de la situación financiera en Base a efectivo.	15
<b>Capítulo 2.</b> Análisis é interpretación de la información financiera y sus métodos.	20
2.1. Necesidades de la información financiera.	20
2.2. Concepto de análisis.	21

2.3. Objetivos del análisis é interpretación de estados financieros.	21
2.4. Importancia del estudio de análisis de estados financieros.	21
2.5. Reglas previas de análisis aplicables a los estados financieros.	22
2.6. Concepto de método.	25
2.7. Método de análisis vertical.	26
2.7.1. Método de porcentos integrales.	26
2.7.2. Método de razones simples.	27
2.8. Método de análisis horizontal.	30
2.8.1. Procedimiento de aumentos y disminuciones.	30
2.9. Método Du-pont.	31
2.10. Método grafico.	32

**Capitulo 3. Caso práctico: " Finanzas Corporativas " EVALUACIÓN DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE UNA EMPRESA ABARROTERA A TRAVÉS DEL ANÁLISIS FINANCIERO. 34**

**CONCLUSIONES.**

82

**BIBLIOGRAFÍA.**

84

## **Objetivo general.**

Evaluar la estructura financiera a través del análisis financiero.

## **Objetivo particular.**

1. -Aplicar las reglas de presentación para obtener información confiable.
2. - Aplicar reglas especiales previas a los estados financieros para facilitar el análisis financiero.
3. - Conocer la información cualitativa.
3. - Analizar su estructura económica a través de porcentajes integrales.
4. - Determinar si la estructura financiera es adecuada para las operaciones que realiza la empresa.

5. - Comentar si existen cambios a la estructura de los estados financieros.
6. - Determinar la obtención de efectivo y su utilización.
7. - Comentar las observaciones que permitan tomar decisiones para mantener una empresa sana.
8. - Identificar los cursos de acción de la empresa para mejorar.

## Introducción.

En la actualidad, la operación normal empresa ya no solo tienen el propósito de tener meras utilidades en beneficio de sus propietarios, sino que debido a los pasos agigantados que estamos viviendo, es conveniente que las pequeñas ó medianas empresas deben conocer y medir sus fuerzas y debilidades para encarar a las grandes compañías nacionales y trasnacionales producto de la globalización y del apoderamiento de los mercados ó nichos de mercado que no han sido explotados todavía.

Es aquí donde las pequeñas ó medianas empresas deben de poner el suficiente cuidado para detectar el talón de Aquiles de estas grandes compañías, ya que cuentan con capitales gigantescos que en su momento, el patrimonio de una pequeña empresa que con esfuerzo y arduo trabajo ha logrado subsistir, la puede mandar a la quiebra en un corto plazo.



Además no sobra decir que aparte de que las pequeñas ó medianas empresas son familiares, la cultura de la gran mayoría empresarial es la resistencia al cambio, porque la mayoría de los negocios que han logrado sobrevivir en todos estos años, es a base de mucho esfuerzo y de técnicas de ventas que afortunadamente les han funcionado, pudiendo facilitar el trabajo mediante la aplicación de nuevas técnicas, métodos ó herramientas que proporciona nuestra profesión en donde las cifras no dejas de ser frías pero con la ventaja de que podemos determinar mejores alternativas de solución y así disminuir la incertidumbre y riesgo.

Por esto mediante la presente elaboración de este trabajo es exactamente conocer su estructura financiera de esta empresa que le permita competir siendo productiva en un mercado de globalización.

Por lo tanto en el capítulo 1, de esta obra, hablo de la importancia y los objetivos de los estados financieros principales tales como el balance general, estado de resultados, y el flujo de efectivo ó estado de cambios de la situación financiera en base a efectivo, que sirven de punto de partida para la elaboración de los métodos de análisis é interpretación de

dichos estados proporcionados por la empresa partiendo de cierta información cualitativa y cuantitativa necesaria para su desarrollo, así como de reglas generales y especiales aplicables a dichos estados financieros.

En el capítulo 2, se dan a conocer porque es importante y necesario en nuestros días el estudio del análisis de los estados financieros, así como de manera analítica los métodos ó procedimientos aplicables al caso para la obtención de resultados, partiendo de ahí el análisis é interpretación de los estados financieros, detectar posibles deficiencias financieras y sugerir las alternativas de solución factibles para la empresa.

En el capítulo 3, se muestra el caso practico que es el desarrollo principal de esta obra, analizando los diferentes conceptos de manera conjunta como parte integrante de los estados financieros, de la cual se analizaran los años 1999 y un estado pro forma del 2000, con datos reales al 30 de septiembre del 2000 y proyectados de octubre a diciembre del mismo año, que son base para el desarrollo de los métodos de análisis é interpretación, concluyendo con un informe financiero exponiendo a

manera de detalle las observaciones, resultado del mismo, así como un diagnóstico financiero sugiriendo las posibles vías de solución.

## CAPITULO 1

ESTADOS FINANCIEROS, BALANCE GENERAL, ESTADO DE RESULTADOS, ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Ó ESTADO DE CAMBIOS DE LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO.

### 1.1 Objetivo de los Estados Financieros.

“Los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y los cambios de su situación financiera por el periodo contable terminado en dicha fecha.

De aquí se desprende que los estados financieros básicos comprenden el balance general, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios de situación financiera y las notas que son parte integrante de los mismos.

Los estados financieros son un medio de comunicar información y no son un fin, ya que no persiguen el tratar de convencer al lector de un cierto punto de vista ó de validez de una operación.

Dado que son un medio de transmitir información y que:

- a) los requerimientos de información pueden ser muy diferentes según las personas que tengan interés en una empresa,

b) ciertas personas tienen facultades para obtener información que les interesa y en la forma en que les es conveniente, tal como la administración, el fisco, y ciertos acreedores.

Los estados financieros deben ser capaces de transmitir información que satisfaga al usuario general en la empresa.<sup>1</sup>

## 1.2 Concepto de Balance General.

“Es aquel que presenta la situación financiera o condiciones de un negocio según son reflejadas por los registros contables, contiene un registro del activo, del pasivo y del capital del propietario a una fecha determinada.

Un balance general se define como un estado tabular o resumen de los saldos (deudores y acreedores) como resultado real del cierre de los libros de cuentas que se llevan conforme a los principios contables.

El balance general incluye todas las cuentas con los respectivos saldos que han quedado en el mayor general después de los procesos de ajuste y cierre. Sin embargo, las cuentas similares pueden ser agrupativas o descritas de manera diferente en los estados financieros.

Los activos poseídos por el negocio y las fuentes de los fondos utilizados en la adquisición de activos, deben clasificarse apropiadamente al presentarse en el balance general".<sup>2</sup>

### 1.3 Concepto de Estado de Resultado.

"El estado de perdidas y ganancias muestra los ingresos, los gastos así como la utilidad o pérdida neta como resultado de las operaciones de un negocio durante el periodo cubierto por el informe, es un estado que refleja actividad".<sup>2</sup>

### 1.4 Estado de Flujo de efectivo ó Estado de Cambios de la situación financiera en base a efectivo. ( Boletín B-11 ).

"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. Ralph Dale Kennedy y Stewart Yarwood Mc Mullen.

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 la inversiones y financiamientos relacionados con las cuentas por cobrar, inventarios y proveedores, o bien*

*2. Considerar que dichas variaciones se derivan de decisiones financieras y constituyen por consiguiente, flujos de efectivo atribuibles a inversiones, desinversiones o financiamientos.”<sup>3</sup>*

## CAPITULO 2

### ANÁLISIS E INTERPRETACION DE LA INFORMACION FINANCIERA Y SUS MÉTODOS.

#### 2.1 Necesidades de la información financiera.

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

Los estados financieros por bien preparados y presentados son cuadros numéricos insuficientes de explicar, como por ejemplo, el sentir de la situación financiera o productividad de la empresa, por eso al recibir dichos estados se hacen las siguientes preguntas; ¿Cuál es la importancia y significado de las cifras?, ¿Qué hay que hacer en vista de ellas?

Los estado financieros y su examen superficial se utilizan como punto de partida para una investigación posterior en virtud de que solo proporcionan referencias acerca de los hechos concernientes al negocio.

El inicio de un análisis presupone, para quien lo efectúa, la posesión de ciertas ideas previas sobre lo que va a analizar y sobre la posibilidad y el método adecuado para efectuar su análisis.<sup>4</sup>

## 2.2 Concepto de Análisis.

Descomposición de un cuerpo en sus principios consecutivos.

Estudio de un todo mediante la separación de los elementos que lo integran.

Conjunto de procedimientos para separar y distinguir la esencia y características particulares de cada una de las partes que componen un todo, sus efectos e interrelaciones entre sí.<sup>4</sup>

## 2.3 Objetivo de Análisis é interpretación de estados financieros.

Consiste en 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.<sup>4</sup>

## 2.4 Importancia del estudio del análisis de estados financieros.

La importancia de las cifras se amplifica cuando se emplea un instrumento de orientación para la formulación de juicios, en virtud de que

4.- Roberto Macías Pineda.

las conclusiones que se basan sobre datos correctos, recopilados e interpretados, permiten proceder con mayor seguridad que cuando no se tiene esa base.

Las conclusiones derivadas del análisis no solo se basan en la frialdad de las cifras, sino que normalmente las conclusiones a las que se ha llegado no son las únicas posibles y en ocasiones no son las más correctas que pueden derivarse de los datos disponibles. <sup>4</sup>

## 2.5 Reglas previas de análisis aplicables a los estados financieros.

### 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 misma decenas, centenar o miles según la magnitud de la empresa se considera 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. Ahora bien puede suceder que al termino de la eliminación de cifras resulte una diferencia que, de ser importante, se anotará a fin de cuadrar sumas con el nombre de "conciliación por análisis".
- b) En ocasiones, es factible agrupar ciertas cuentas de naturaleza similar bajo un mismo título genérico, por ejemplo: almacén de materias

primas, almacén de materiales, productos en proceso, o de productos terminados, estos pueden agruparse en la cuenta de “inventarios”.

Reglas especiales.

a) El análisis a que se sujete el balance general podrá ser sobre la clasificación y reclasificación que desee el analista, ejemplo:

- 1.- Activo disponible
- 2.- Activo circulante
- 3.- Inmuebles, planta y equipo.
- 4.- Pagos y gastos anticipados.
- 5.- Pasivo a corto plazo.
- 6.- Pasivo a largo plazo.
- 7.- Inversión de los accionistas.
- 8.- Utilidades o resultados por aplicar.

b) El estado de resultados podrá agruparse como sigue:

- 1.- Ventas netas
- 2.- Costo de ventas netas.
- 3.- Costo de distribución:
  - De administración
  - De ventas

- De financiamientos.

4.- Otros costos y otros productos.

5.- Costos de adición (provisiones):

- Provisión de ISR
- Provisión PTU

c) El costo de producción deberá mostrar la base de valuación para los inventarios, unidades producidas, resultado de interés, debido a que en este renglón, es donde se presentan con mayor frecuencia irregularidades que pueden modificar las conclusiones del analista. Una diferencia en la base de valuación en inventarios o una modificación en el sistema de costos, se traduce en una diferencia en los resultados. El número de unidades producidas permitirá conocer si las variaciones en los costos se deben a una modificación en estos o a un aumento en el número de unidades producidas.<sup>5</sup>

## 2.6 Concepto de Método de Análisis Financiero.

" Método " viene de las radicales griegas "meta", hacia y "odos" camino.

Camino a seguir hacia la obtención del conocimiento como el fin. Los métodos de análisis son un medio y no un fin, son simplemente caminos para medir y comparar hechos. Pueden proporcionar indicios, provocar insinuaciones y sugerencias, poner de manifiesto hechos y tendencias que de otra manera quedarían ocultos. Los hechos, medios, ponderados y comparados con otros hechos, constituyen la base de los juicios comerciales.

Los métodos de análisis no son instrumentos que puedan sustituir al pensamiento ni a la experiencia acumulada, porque ésta es la que afina métodos. Sin embargo, por perfecto que sea un método no puede ocupar el lugar del juicio. El método es un auxiliar, no un sustituto de las cualidades humanas sobre las cuales descansa la corrección y profundidad de la interpretación de las cifras.

Ningún método de análisis puede dar una respuesta definitiva, mas bien sugiere preguntas que están gobernadas por el criterio, que sirven de guía a la interpretación de las cifras. La interpretación no puede hacerse con exactitud matemática, debe ser inquisitiva, sugerente y apreciativa,



mas bien que exacta y precisa. Los métodos de análisis como instrumento de trabajo, exigen inteligente uso de la interpretación de los resultados que se obtengan de su aplicación. <sup>6</sup>

## 2.7 Método de Análisis Vertical.

Son llamados métodos verticales ó estáticos a aquellos sistemas de análisis que se basan en los datos proporcionados por los estados financieros correspondientes a un mismo periodo.

Entre ellos los mas usuales son:

- a) Razones Simples
- b) Razones Estandar
- c) Comparación de Razones
- d) Porcientos Integrales. <sup>7</sup>

### 2.7.1 Método de porcientos integrales.

Dicho método consiste en la separación del contenido de los estados financieros correspondientes a una misma fecha ó a un mismo periodo, en sus elementos ó partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada uno de ellos en relación con el todo.

6.- Abraham Perdomo Moreno

7.- Alfredo Pérez Harrys

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

Su aplicación puede enfocarse a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos ó secundarios, etc, tales como el balance general, estado de resultados, estado de costo de ventas, estado de costo de producción, estado analítico de gastos de ventas, etc.

Las formulas aplicables son:

1. Porcentaje integral.  $( \text{cifra parcial} / \text{cifra base} ) * 100$
2. Factor constante.  $( 100 / \text{cifra base} ) * \text{cifra parcial}$ .<sup>8</sup>

### 2.7.2 Método de razones simples.

Concepto u objetivo de las razones.

Se llama razón, es la división de una cantidad entre otra para relacionarlas entre sí.

Considerando que entre los diversos valores que constituyen los estados financieros existen ciertas relaciones, se determino que al aplicar estas relaciones se podrán obtener una serie de observaciones sobre la estructura financiera, y productividad de la empresa.

8.- Abraham Perdomo Moreno.

El objetivo fundamental del análisis a través de la aplicación de razones, es la interpretación de las relaciones numéricas que existen entre los diversos valores que figuran en los estados financieros.

Dicho análisis, puede utilizarse para determinar probabilidades y tendencias. Señalar los puntos débiles de un negocio y sus principales fallas, siempre que se tenga cuidado de escoger relaciones proporcionales, adecuadas con las cifras de mayor significación, esto es, que sus elementos integrantes tengan entre sí relaciones estrechas de dependencia.

Las razones se clasifican en :

- a) Razones estáticas. Son aquellas que indican la relación cuantitativa que hay entre partidas del estado de situación financiera.
- b) Razones dinámicas. Son las que expresan la relación cuantitativa entre partidas del estado de resultados de operación.
- c) Razones dinámico estático. Muestra la relación cuantitativa entre el estado de situación financiera y el de resultados de operación.
- d) Razones estático dinámico. Muestra la relación cuantitativa entre un estado de resultados y un estado de situación financiera.

Por su lectura ó significado:

- a) Razones financieras. Son aquellas que se leen en dinero, es decir, en unidad monetaria.
- b) Razones de rotación. Son aquellas que se leen en alternancia ó vueltas al circulo comercial ó industrial.
- c) Razones cronológicas. Son aquellas que se leen en unidades de tiempo.

Por su aplicación u objetivos.

- a) Razón de rentabilidad. Son aquellas que miden la utilidad, dividendos, etc.
- b) Razón de liquidez. Son aquellas que estudian la capacidad de pago en efectivo ó documentos cobrables de una empresa.
- c) Razón de actividad. Son aquellas que miden la eficiencia de las cuentas por cobrar y por pagar, la eficiencia del consumo de materiales de producción, etc.
- d) Razón de solvencia y endeudamiento. Son aquellas que miden la porción de activos financiados por deuda de terceros, y miden la habilidad para cubrir intereses de la deuda y compromisos inmediatos.

e) Razón de producción. Son aquellas que miden la eficiencia del proceso productivo, de la contribución marginal, así como los costos y la capacidad de las instalaciones.<sup>8</sup>

## 2.8 Método de Análisis Horizontal.

Son llamados métodos horizontales y dinámicos a aquellos sistemas de análisis que se basan en los datos proporcionados por estados financieros referidos a varios ejercicios sucesivos. En ellos se estudia el pasado de la empresa basándolo en la formulación de estados comparativos que muestren los cambios habidos, estos cambios son importantes debido a que solo comparando lo que fue con lo que es se podrá predecir en cierta forma lo que será.<sup>9</sup>

### 2.8.1 Procedimientos de Aumentos y Disminuciones.

La base de este método radica en la comparación de estados financieros del mismo género, pero correspondientes a dos ejercicios.

Tales cotejos se llevan a cabo mediante la formulación de estados comparativos que permitan conocer y examinar el porqué de los cambios habidos en la empresa de un periodo a otro y así facilitar su estudio.

8.- Abraham Perdomo Moreno

9.- Alfredo Perez Harrys

Este estudio es desarrollado primordialmente sobre el estado de situación financiera y el de resultados de operación cuyos aumentos y disminuciones, al analizarse, permiten evaluar la eficiencia y productividad con que se desarrollaron las operaciones habidas en los ejercicios comparados.<sup>8</sup>

## 2.9 Método DU-PONT.

Consiste en unir las razones de la actividad y el margen de utilidad sobre ventas y así mostrar de que manera actúan las mismas para determinar el rendimiento del activo, o sea, "la utilidad de la inversión total".

Se indica en la siguiente forma.

$$( \text{ventas} / \text{inversión} ) * ( \text{utilidad neta} / \text{ventas} ) = \text{U.I.T.}$$

Al multiplicarse ambas razones se obtiene la U.I.T., Utilidad de la inversión total.

El estudio de esta razón permite tomar decisiones que influyan sobre el comportamiento de sus componentes, los que al variar positivamente mejoran el índice de utilidad sobre inversión.<sup>9</sup>

## 2.10 Métodos 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.<sup>10</sup>

### **CAPITULO.3**

**CASO PRÁCTICO: EVALUACIÓN DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE UNA EMPRESA ABARROTERA A TRAVÉS DEL ANÁLISIS FINANCIERO.**



## **Antecedentes.**

La empresa fue fundada en 1996 en el municipio de Ixtaln del río, Nayarit , constituida como persona física de actividad empresarial dirigida por su propietario Manuel Muñoz Figueroa, siendo su giro principal la compra y ventas de productos endulzan tez, naturales é industriales.

Desde su inicio su actividad comercial estaba encaminada a surtir a las micro empresas de abarrotes de esa localidad a bajos precios con ventas detallistas.

Conforme el pasar del tiempo y acertadas decisiones en el manejo del dinero, se tuvo la necesidad de ampliarse, estableciendo un punto de venta más estratégico para colocar más rápidos sus productos, por esto se incorporo al negocio un hermano, que hoy en día es encargado de dos bodegas en la ciudad de Tepic, mas la bodega del municipio de Ixtlan del río.

Actualmente cuenta con equipo de transporte adecuado para surtir embarque locales y foráneos de esta ciudad, y con un personal capacitado y con espíritu de servicio, y de esta manera contar con una mejor participación logrando un crecimiento continuo.

## **Misión.**

Ofrecer productos naturales é industriales de las mas alta calidad, para endulzar todo tipo de alimentos y bebidas.

## **Visión.**

Ser líder en el estado de nayarit en la distribución de todo tipo de endulzan tez para el hogar y la industria.

## **Políticas de la empresa.**

1. Contratar a personal de excelencia humana y laboral para alcanzar las metas fijadas por la empresa con espíritu de servicio y liderazgo en su ramo.
2. Allegarnos de personal capaz y hábil para la adquisición de nuevos productos y tener ventaja respecto de nuestra competencia.

3. Contar con un personal serio y responsable para atender de manera rápida y oportuna todos los pedidos de nuestros clientes.

4. Tomar las mejores decisiones para que esta empresa funcione y se desarrolle con el trabajo, armonía, respeto y honestidad de todos los que hacen posible este fin.

## **Valores de la empresa.**

Trabajo en equipo.

Comunicación.

Servicio al cliente.

Calidad.

ESTADOS FINANCIEROS  
PROPUESTOS PARA  
EFECTOS DE ANÁLISIS.

MANUEL MUÑOZ FIGUEROA  
BALANCE GENERAL PROFORMA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000  
( cifras en pesos )

<b>ACTIVO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>			
CAJA		3,500	
BANCOS		10,230	
CLIENTES		1,518,020	
ANTICIPO A PROVEEDORES		98,200	
ALMACÉN		187,300	
COMISIONISTAS		68,170	
IVA ACREDITADLE		172,460	
DEUDORES DIVERSOS		64,140	
CRÉDITO AL SALARIO		33,530	
I.S.R. A FAVOR		3,170	
		<u>3,170</u>	2,158,720
<b>INMUEBLE, PLANTA Y EQUIPO</b>			
TERRENOS			40,000
EDIFICIOS	159,980		115,320
DEP.ACUM.EDIFICIOS	44,660		
EQUIPO DE TRANSPORTE	671,940		353,220
DEP.ACUM.EQ. TRANSPORTE	318,720		
MAQUINARIA Y EQ.DE TIENDA	23,210		19,090
DEP.ACUM.MAQ. Y EQ.TIENDA	4,120		
EQUIPO DE OFICINA	33,200		29,040
DEP.ACUM. EQ. DE OFICINA	4,160		
EQUIPO DE COMPUTO	7,660		6,210
DEP.ACUM. EQ. COMPUTO	1,450		
			<u>562,880</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>2,721,600</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>A CORTO PLAZO</b>			
PROVEEDORES		758,900	
ACREEDORES DIVERSOS		1,007,440	
IMPUESTOS POR PAGAR		26,920	
CRÉDITO BANCARIO		500,000	
P.T.U. POR PAGAR		88,580	
		<u>88,580</u>	2,381,840
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>2,381,840</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
PATRIMONIO		134,500	
RESULTADO DE EJERC.ANT.		-313,840	
RESULTADO DEL EJERCICIO		519,100	
		<u>519,100</u>	339,760
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>			<b>2,721,600</b>

---

 GERENTE GENERAL

---

 CONTADOR

MANUEL MUÑOZ FIGUEROA  
 ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA  
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DIC. 2000  
 ( cifras en pesos )

VENTAS TOTALES		19,612,950
VENTAS EXENTAS	18,047,490	
VENTAS GRAVADAS	<u>1,565,460</u>	
DESCUENTOS, BONIF. S/ VENTA.		34,250
<b>VENTAS NETAS</b>		<u><b>19,578,700</b></u>
COSTO DE VENTAS		<u>17,642,400</u>
UTILIDAD BRUTA		1,936,300
GASTOS GENERALES		<u>1,242,560</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		693,740
OTROS PRODUCTOS	252,370	
OTROS GASTOS	<u>224,150</u>	28,220
<b>UTILIDAD ANTES DE FINANC.</b>		<u><b>721,960</b></u>
PRODUCTOS FINANCIEROS	97,380	
GASTOS FINANCIEROS	<u>60,930</u>	36,450
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<u><b>758,410</b></u>
PROVISIÓN DE I.S.R.	150,710	
PROVISIÓN DE P.T.U.	<u>88,600</u>	239,310
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<u><u><b>519,100</b></u></u>

---

 GERENTE GENERAL

---

 CONTADOR

MANUEL MUÑOZ FIGUEROA  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
( cifras en pesos )

ACTIVO			
<b>CIRCULANTE</b>			
CAJA		34,500	
BANCOS		141,040	
CLIENTES		1,761,050	
ALMACÉN		481,320	
COMISIONISTA		95,610	
IVA ACREDITABLE		137,560	
INVERSIÓN		260,400	
DEUDORES DIVERSOS		60,030	
CRÉDITO AL SALARIO		30,500	
IMPUESTO A FAVOR		<u>124,580</u>	3,126,590
<b>FIJO</b>			
TERRENOS		40,000	
EDIFICIOS		123,320	
DEP.ACUM. DE EDIFICIOS.	159,980		
	<u>36,660</u>		
EQUIPO DE TRANSPORTE		909,610	744,750
DEP.ACUM. DE EQ.TRANSPORTE	<u>164,860</u>		
MAQUINARIA Y EQ. DE TIENDA		16,030	14,000
DEP.ACUM. DE MAQ. EQ. DE TIENDA	<u>2,030</u>		
EQUIPO DE OFICINA		33,200	31,440
DEP.ACUM. DE EQ.DE OFICINA	<u>1,760</u>		<u>953,510</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>4,080,100</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>A CORTO PLAZO</b>			
PROVEEDORES		2,499,220	
ACREEDORES DIVERSOS		1,212,960	
IMPUESTOS POR PAGAR		14,000	
CRÉDITO BANCARIO		182,420	
DOCTOS. POR PAGAR		333,680	
P.T.U. POR PAGAR		<u>17,160</u>	<u>4,259,440</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>4,259,440</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
PATRIMONIO		134,500	
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTERIOR		-327,310	
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>13,470</u>	<u>-179,340</u>
<b>TOTAL PASIVO + CAPITAL</b>			<b><u>4,080,100</u></b>

---

GERENTE GENERAL

---

CONTADOR



MANUEL MUÑOZ FIGUEROA  
ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

VENTAS TOTALES		17,976,420
VENTAS EXENTAS	16,179,790	
VENTAS GRAVADAS	<u>1,258,630</u>	
DESCUENTOS, BONIFICACION S/ VENTA		19,500
VENTAS NETAS		<u>17,956,920</u>
COSTO DE VENTAS		<u>14,078,480</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>3,878,440</u>
GASTOS GENERALES		<u>3,874,350</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		4,090
OTROS GASTOS	278,790	
OTROS PRODUCTOS	<u>239,910</u>	<u>38,880</u>
PÉRDIDA ANTES DE FINANCIAMIENTO		-34,790
PRODUCTOS FINANCIEROS	124,770	
GASTOS FINANCIEROS	<u>59,350</u>	<u>65,420</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		30,630
PROVISIÓN P. T. U.	17,160	<u>17,160</u>
UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTO		<u>13,470</u>

---

 GERENTE GENERAL

---

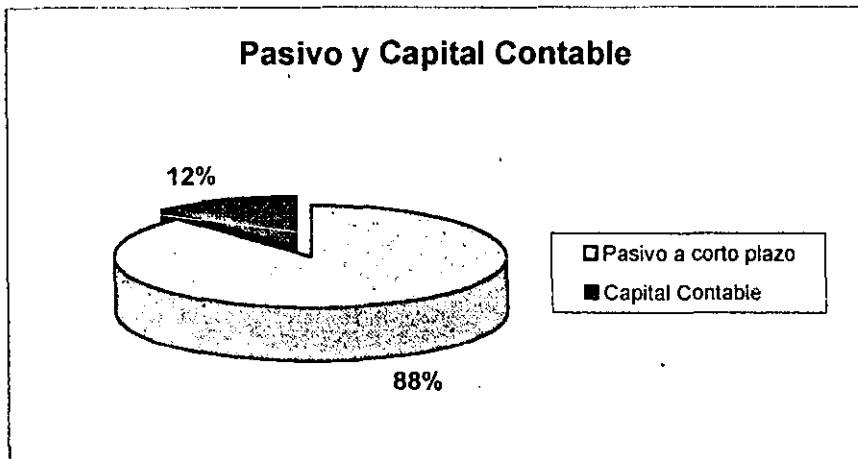
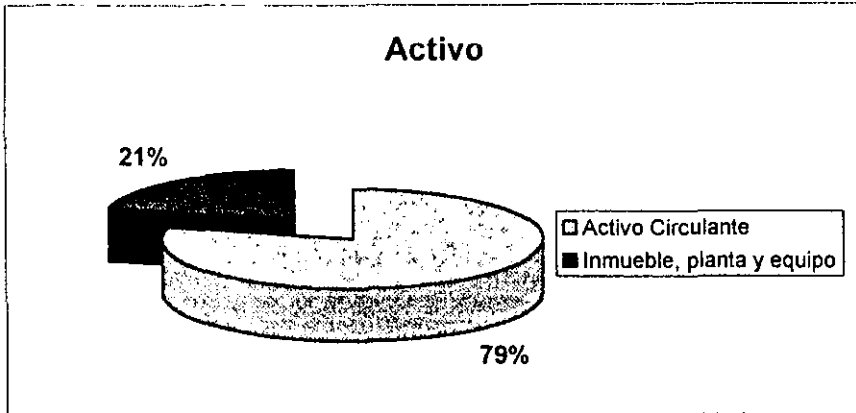
 CONTADOR

APLICACIÓN  
DE  
PORCIENTOS  
INTEGRALES  
Y SUS  
GRAFICOS.

MANUEL MUÑOZ FIGUEROA  
BALANCE GENERAL PROFORMA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000.  
PORCIENTOS INTEGRALES.

	CIFRA ABSOLUTA	PORCIENTOS %
<b>ACTIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>		
CAJA Y BANCOS	13,730	1%
CLIENTES	1,518,020	56%
ANTICIPO A PROVEEDORES	98,200	4%
ALMACÉN	187,300	7%
COMISIONISTAS	68,170	3%
IVA ACREDITABLE	172,460	6%
DEUDORES DIVERSOS	64,140	2%
CRÉDITO AL SALARIO	33,530	1%
I.S.R. A FAVOR	3,170	0%
<b>SUMA EL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>2,158,720</b>	<b>79%</b>
<b>INMUEBLE, PLANTA Y EQUIPO</b>		
TERRENOS	40,000	1%
EDIFICIOS	115,320	4%
EQUIPO DE TRANSPORTE	353,220	13%
MAQUINARIA Y EQ. DE TIENDA	19,090	1%
EQUIPO DE OFICINA	29,040	1%
EQUIPO DE COMPUTO	6,210	0%
<b>SUMA INMUEBLE, PLANTA, EQ.</b>	<b>562,880</b>	<b>21%</b>
<b>SUMA DEL ACTIVO</b>	<b>2,721,600</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>A CORTO PLAZO</b>		
PROVEEDORES	758,900	28%
ACREEDORES DIVERSOS	1,007,440	37%
IMPUESTOS POR PAGAR	26,920	1%
CRÉDITOS BANCARIOS	500,000	18%
P.T.U. POR PAGAR	88,580	3%
<b>SUMA PASIVO A CORTO PLAZO</b>	<b>2,381,840</b>	<b>88%</b>
<b>CAPITALCONTABLE</b>		
PATRIMONIO	134,500	5%
RESULTADO DE EJERC. ANT.	-313,840	-12%
RESULTADO DEL EJERCICIO	519,100	19%
<b>SUMA DEL CAPITAL</b>	<b>339,760</b>	<b>12%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>2,721,600</b>	<b>100%</b>

**MANUEL MUÑOZ FIGUEROA**  
**ESTRUCTURA FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**



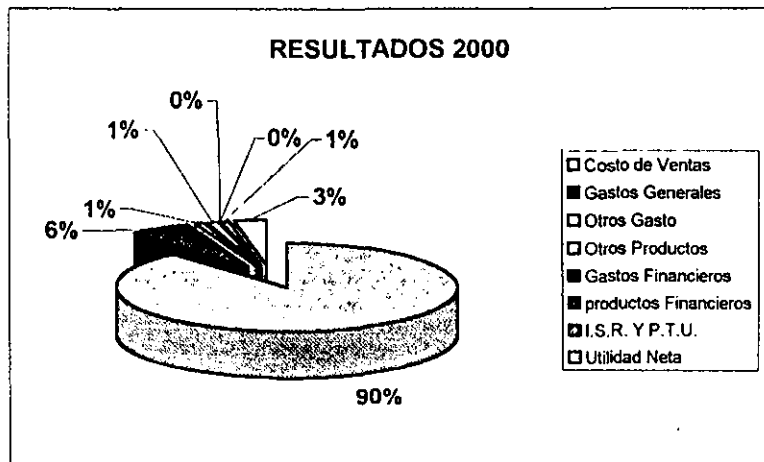
MANUEL MUÑOZ FIGUEROA  
RELACIÓN DE CUENTAS COMPLEMENTARIAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000.

CONCEPTO	CIFRA ABSOLUTA	POR CIENTOS %
EDIFICIOS	159,980	100%
DEP. ACUMULADA DE EDIFICIOS	44,660	28%
VALOR NETO EN LIBROS	<u>115,320</u>	<u>72%</u>
EQUIPO DE TRANSPORTE	671,940	100%
DEP. ACUMULADA EQ. TRANSPORTE	318,720	47%
VALOR NETO EN LIBROS	<u>353,220</u>	<u>53%</u>
MAQUINARIA Y EQ. DE TIENDA	23,210	100%
DEP. ACUM. MAQ. Y EQ. TIENDA	4,120	18%
VALOR NETO EN LIBROS	<u>19,090</u>	<u>82%</u>
EQUIPO DE OFICINA	33,200	100%
DEP.ACUM. EQUIPO DE OFICINA	4,160	13%
VALOR NETO EN LIBROS	<u>29,040</u>	<u>87%</u>
EQUIPO DE COMPUTO	7,660	100%
DEP.ACUM. DE EQ. DE COMPUTO	1,450	19%
VALOR NETO EN LIBROS	<u>6,210</u>	<u>81%</u>

MANUEL MUÑOZ FIGUEROA  
 ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA  
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
 PORCIENTOS INTEGRALES

CONCEPTO	CIFRA ABSOLUTA	PORCIENTOS %
VENTAS NETAS	19,578,700	100%
COSTO DE VENTAS	17,642,400	90%
UTILIDAD BRUTA	1,936,300	10%
GASTOS GENERALES	1,242,560	6%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	693,740	4%
OTROS PRODUCTOS	252,370	1%
OTROS GASTOS	224,150	1%
UTILIDAD ANTES DE FINANC.	721,960	4%
PRODUCTOS FINANCIEROS	97,380	0%
GASTOS FINANCIEROS	60,930	0%
UTILIDAD DESPUES DE FINANC.	758,410	4%
PROVISIÓN I.S.R.	150,710	1%
PROVISIÓN P.T.U.	88,600	0%
UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTOS	519,100	3%

**MANUEL MUÑOZ FIGUEROA**  
**ESTRUCTURA FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**



MANUEL MUÑOZ FIGUEROA  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
PORCIENTOS INTEGRALES

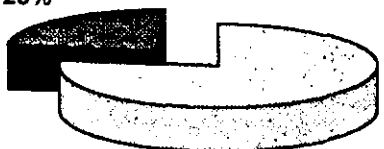
	CIFRA	PORCIENTOS %
ACTIVO	ABSOLUTA	PORCIENTOS %
<b>CIRCULANTE</b>		
CAJA Y BANCOS	175,540	4%
CLIENTES	1,761,050	43%
ALMACÉN	481,320	12%
COMISIONISTA	95,610	2%
IVA ACREDITABLE	137,560	3%
INVERSIÓN	260,400	6%
DEUDORES DIVERSOS	60,030	1%
CRÉDITO AL SALARIO	30,500	1%
I.S.R. A FAVOR	124,580	3%
<b>SUMA ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>3,126,590</b>	<b>77%</b>
 <b>INMUEBLE, PLANTA Y EQUIPO</b>		
TERRENO	40,000	1%
EDIFICIO	123,320	3%
EQUIPO DE TRANSPORTE	744,750	18%
MAQ. Y EQUIPO DE TIENDA	14,000	0%
EQUIPO DE OFICINA	31,440	1%
<b>SUMA INMUEBLE, PLANTA Y EQ.</b>	<b>953,510</b>	<b>23%</b>
<b>SUMA EL ACTIVO</b>	<b>4,080,100</b>	<b>100%</b>
 <b>PASIVO</b>		
<b>A CORTO PLAZO</b>		
PROVEEDORES	2,499,220	61%
ACREEDORES DIVERSOS	1,212,960	30%
IMPUESTOS POR PAGAR	14,000	0%
CRÉDITO BANCARIO	182,420	4%
DOCTOS. POR PAGAR	333,680	8%
P.T.U. POR PAGAR	17,160	0%
<b>SUMA PASIVO A CORTO PLAZO</b>	<b>4,259,440</b>	<b>104%</b>
 <b>CAPITAL CONTABLE</b>		
PATRIMONIO	134,500	3%
RESULTADO DE EJERC.ANT.	-327,310	-8%
RESULTADO DEL EJERCICIO	13,470	0%
<b>SUMA EL CAPITAL</b>	<b>-179,340</b>	<b>-4%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>4,080,100</b>	<b>100%</b>



**MANUEL MUÑOZ FIGUEROA**  
**ESTRUCTURA FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 1999**

**Activo**

23%

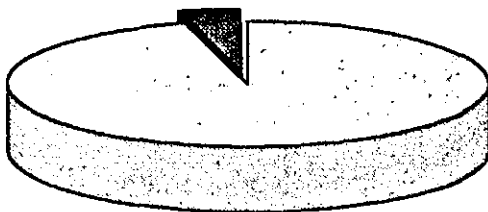


77%

- Activo Circulante
- Inmueble, planta y equipo

**Pasivo y Capital Contable**

4%



96%

- Pasivo a corto plazo
- Capital Contable

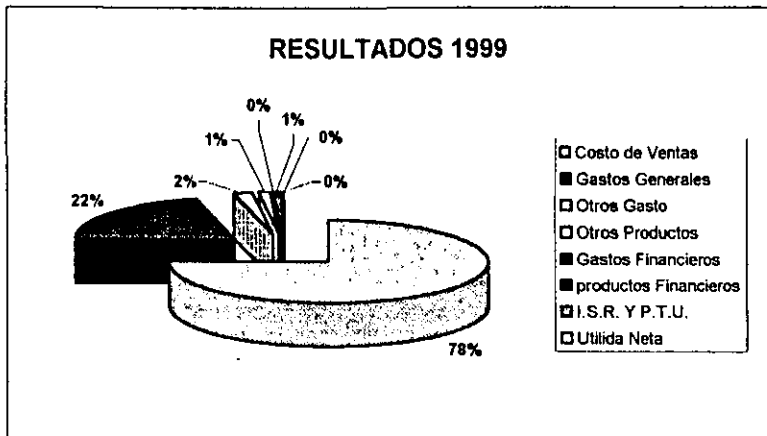
MANUEL MUÑOZ FIGUEROA  
RELACIÓN DE CUENTAS COMPLEMENTARIAS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

CONCEPTO	CIFRA	POR
	ABSOLUTA	CIENTOS %
EDIFICIOS	159,980	100%
DEP.ACUM. DE EDIFICIOS	36,660	23%
VALOR NETO EN LIBROS	<u>123,320</u>	<u>77%</u>
EQUIPO DE TRANSPORTE	909,610	100%
DEP.ACUM.EQ. DE TRANSPORTE.	164,860	18%
VALOR NETO EN LIBROS	<u>744,750</u>	<u>82%</u>
MAQUINARIA Y EQ. DE TIENDA	16,030	100%
DEP.ACUM. DE MAQ. Y EQ. TIENDA	2,030	13%
VALOR NETO EN LIBROS	<u>14,000</u>	<u>87%</u>
EQUIPO DE OFICINA	33,200	100%
DEP. ACUM. EQ. DE OFICINA	1,760	5%
VALOR NETO EN LIBROS	<u>31,440</u>	<u>95%</u>

MANUEL MUÑOZ FIGUEROA  
ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.  
PORCIENTOS INTEGRALES.

CONCEPTO	CIFRA ABSOLUTA	PORCIEN TOS %
VENTAS NETAS	17,956,920	100%
COSTO DE VENTAS	14,078,480	78%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>3,878,440</b>	<b>22%</b>
GASTOS GENERALES	3,874,350	22%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>4,090</b>	<b>0%</b>
OTR OS GASTOS	278,790	2%
OTROS PRODUCTOS	239,910	1%
<b>UTILIDAD ANTES DE FINANC.</b>	<b>- 34,790</b>	<b>0%</b>
GASTOS FINANCIEROS	59,350	0%
PRODUCTOS FINANCIEROS	124,770	1%
<b>UTILIDAD DESPUES DE FINANC.</b>	<b>30,630</b>	<b>0%</b>
PROVISIÓN DE P.T.U.	17,160	0%
<b>UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>13,470</b>	<b>0%</b>

**MANUEL MUÑOZ FIGUEROA**  
**ESTRUCTURA FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 1999**



PROCEDIMIENTO  
DE  
AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

MANUEL MUÑOZ FIGUEROA  
BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
ESTADO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES DE RECURSOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 1999 Y 2000

ACTIVO	AÑO		VARIACION	
	2000	1999	POSITIVA	NEGATIVA
<b>CIRCULANTE</b>				
CAJA	3,500	34,500		31,000
BANCOS	10,230	141,040		130,810
CLIENTES	1,518,020	1,761,050		243,030
ANTICIPO A PROVEEDORES	98,200	0	98,200	
ALMACÉN	187,300	481,320		294,020
COMISIONISTA	68,170	95,610		27,440
IVA ACREDITABLE	172,460	137,560	34,900	
DEUDORES DIVERSOS	64,140	60,030	4,110	
CRÉDITO AL SALARIO	33,530	30,500	3,030	
I.S.R. A FAVOR	3,170	124,580		121,410
INVERSIÓN	0	260,400		260,400
<b>SUMA ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>2,158,720</b>	<b>3,126,590</b>	<b>133,100</b>	<b>726,300</b>
<b>INMUEBLE, PLANTA Y EQUIPO</b>				
TERRENOS	40,000	40,000	0	
EDIFICIOS	115,320	123,320		8,000
EQUIPO DE TRANSPORTE	353,220	744,750		391,530
MAQUINARIA Y EQ. DE TIENDA	19,090	14,000	5,090	
EQUIPO DE OFICINA	29,040	31,440		2,400
EQUIPO DE COMPUTO	6,210		6,210	
<b>SUMA INMUEBLE, PLANTA Y EQ.</b>	<b>562,880</b>	<b>953,510</b>	<b>11,300</b>	<b>401,930</b>
<b>SUMA EL ACTIVO</b>	<b>2,721,600</b>	<b>4,080,100</b>		
<b>PASIVO</b>				
<b>A CORTO PLAZO</b>				
PROVEEDORES	758,900	2,499,220		1,740,320
ACREEDORES DIVERSOS	1,007,440	1,212,960		205,520
IMPUESTOS POR PAGAR	26,920	14,000	12,920	
CRÉDITO BANCARIO	500,000	182,420	317,580	
P.T.U. POR PAGAR	88,580	17,160	71,420	
DOCTOS. POR PAGAR	0	333,680		333,680
<b>SUMA PASIVO A CORTO PLAZO</b>	<b>2,381,840</b>	<b>4,259,440</b>	<b>401,920</b>	<b>2,279,520</b>
<b>SUMA EL PASIVO</b>	<b>2,381,840</b>	<b>4,259,440</b>	<b>401,920</b>	<b>2,279,520</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
PATRIMONIO	134,500	134,500		
PERDIDA DE EJERC. ANT.	-313,840	-327,310		-13,470
UTILIDAD DEL EJERCICIO	519,100	13,470	505,640	
<b>SUMA DEL CAPITAL.</b>	<b>339,760</b>	<b>-179,340</b>	<b>505,640</b>	<b>-13,470</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>2,721,600</b>	<b>4,080,100</b>		

MANUEL MUÑOZ FIGUEROA  
ESTADO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES DE RECURSOS  
DE LOS AÑOS 2000 Y 1999

ACTIVO	AÑO		VARIACIÓN	
	2000	1999	APLICACIÓN	ORIGEN
<b>CIRCULANTE</b>				
CAJA	3,500	34,500		31,000
BANCOS	10,230	141,040		130,810
CLIENTES	1,518,020	1,781,050		243,030
ANTICIPO PROVEEDORES	98,200	0	98,200	
ALMACÉN	187,300	481,320		294,020
COMISIONISTA	68,170	95,610		27,440
IVA ACREDITABLE	172,460	137,560	34,900	
DEUDORES DIVERSOS	64,140	60,030	4,110	
CRÉDITO AL SALARIO	33,530	30,500	3,030	
I.S.R. A FAVOR	3,170	124,580		121,410
INVERSIÓN	0	260,400		260,400
<b>SUMA ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>2,158,720</b>	<b>3,126,590</b>		
<b>INMUEBLE, PLANTA Y EQUIPO</b>				
TERRENOS	40,000	40,000		
EDIFICIOS	159,980	159,980		
DEP.ACUM DE EDIFICIOS	-44,660	-36,660		8,000
EQUIPO DE TRANSPORTE	671,940	909,610		237,670
DEP.ACUM. DE EQUIPO DE TRANSPORTE	-318,720	-164,860		153,860
MAQUINARIA Y EQ. DE TIENDA	23,210	16,030	7,180	
DEP.ACUM DE MAQ. EQ. DE TIENDA	-4,120	-2,030		2,090
EQUIPO DE OFICINA	33,200	33,200		
DEP. ACUM. DE EQ. DE OFICINA	-4,160	-1,760		2,400
EQUIPO DE COMPUTO	7,660		7,660	
DEP.ACUM DE EQ. DE COMPUTO	-1,450			1,450
<b>SUMA INMUEBLE, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>562,880</b>	<b>953,510</b>		
<b>SUMA EL ACTIVO</b>	<b>2,721,600</b>	<b>4,080,100</b>		
<b>PASIVO</b>				
<b>A CORTO PLAZO</b>				
PROVEEDORES	758,900	2,499,220	1,740,320	
ACREEDORES DIVERSOS	1,007,440	1,212,960	205,520	
IMPUESTOS POR PAGAR	26,920	14,000		12,920
CRÉDITO BANCARIO	500,000	182,420		317,580
P.T.U. POR PAGAR	88,580	17,160		71,420
DOCTOS. POR PAGAR	0	333,680	333,680	
<b>SUMA PASIVO A CORTO PLAZO</b>	<b>2,381,840</b>	<b>4,259,440</b>		
<b>SUMA EL PASIVO</b>	<b>2,381,840</b>	<b>4,259,440</b>		
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
PATRIMONIO	134,500	134,500		
PERDIDA DE EJERCICIO ANTERIOR	-313,840	-327,310		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	519,100	13,470		519,100
<b>SUMA DEL CAPITAL.</b>	<b>339,760</b>	<b>-179,340</b>		
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>2,721,600</b>	<b>4,080,100</b>	<b>2,434,600</b>	<b>2,434,600</b>

MANUEL MUÑOZ FIGUEROA  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Ó ESTADO DE CAMBIOS DE LA  
SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

	UTILIDAD DEL EJERCICIO		519,100
MAS	PARTIDAS VIRTUALES:		
	DEP.ACUM. DE EDIFICIOS	8,000	
	DEP.ACUM. DE TRANSPORTE	153,860	
	DEP.ACUM. DE MAQ. Y EQ. DE TIENDA	2,090	
	DEP.ACUM. DE OFICINA	2,400	
	DEP.ACUM. DE EQ. DE COMPUTO	1,450	167,800
	SUMA		686,900
<b>1.- ACTIVIDAD DE OPERACIÓN.</b>			
(+)	GENERACIÓN:		
	CLIENTES	243,030	
	INVENTARIOS	294,020	
	COMISIONISTAS	27,440	
	IMPUESTOS POR PAGAR	12,920	
	P.T.U. POR PAGAR	71,420	
	I.S.R. A FAVOR	121,410	
	INVERSIÓN	260,400	1,030,640
(-)	USOS:		
	ANTICIPO A PROVEEDORES	(98,200)	
	IVA ACREDITABLE	(34,900)	
	PROVEEDORES	(1,740,320)	
	CRÉDITO AL SALARIO	(3,030)	
	DEUDORES DIVERSOS	(4,110)	(1,880,560)
	SUBTOTAL		(849,920)
			(163,020)
<b>2.- FINANCIAMIENTO.</b>			
(+)	GENERACIÓN:		
	CRÉDITO BANCARIO	317,580	317,580
(-)	USOS:		
	ACREEDORES DIVERSOS	(205,520)	
	DOCTOS POR PAGAR	(333,680)	(539,200)
	SUBTOTAL		(221,620)
			(384,640)
<b>3.- INVERSIÓN.</b>			
(+)	GENERACIÓN:		
	EQUIPO DE TRANSPORTE		237,670
(-)	USOS:		
	MAQUINARIA Y EQUIPO DE TIENDA	(7,180)	
	EQUIPO DE COMPUTO	(7,660)	(14,840)
(=)	INCREMENTO NETO EN EFECTIVO		222,830
(+)	SALDO INICIAL DE CAJA Y BANCOS.		(161,810)
(=)	SALDO FINAL DE CAJA Y BANCOS.		175,540
			13,730



APLICACIÓN  
DEL  
MÉTODO DE RAZONES  
SIMPLES.

MANUEL MUÑOZ FIGUROA  
COMPARATIVA DE RAZONES FINANCIERAS  
APLICADAS A LOS EJERCICIOS 1999 Y 2000

<u>CONCEPTO.</u>	<u>1999</u>	<u>PROFORMA</u> <u>2000</u>
Solvencia	0.73	0.9
Liquidez	0.62	0.82
Apalancamiento I	104%	0.87
Apalancamiento II	-2375%	7.01
Rentabilidad I	0.08%	3%
Rentabilidad II	-8%	153%
Rotacion de cuentas por cobrar	35 dias	28 dias
Razon de rotacion de inventarios	12 dias	7 dias
Razon de rotacion de proveedores	12 dias	7 dias
Ciclo financiero	35 dias	28 dias

Análisis de las razones financieras, de rotación y cronológicas.  
Manuel Muñoz Figueroa  
Año 2000

Razón	Sustitución	Resultado
Razón de Solvencia.		
activo circulante	$= \frac{2,158,720}{2,381,840}$	0.906325
pasivo circulante		0.906

Lectura: La empresa cuenta con .90 centavos para cubrir cada peso de sus obligaciones a corto plazo.

Razón de Liquidez.		
activo circulante - inventarios	$= \frac{1,971,420}{2,381,840}$	0.827688
pasivo circulante		

Lectura: La empresa cuenta con .82 centavos de su activo rápido para cubrir obligaciones de inmediato.

Razon de Apalancamiento 1.		
pasivo total	$= \frac{2,381,840}{2,721,600}$	0.875162
activo total		

Lectura: Indica que el 87% del activo total se encuentra financiado con recursos ajenos.

Razón de Apalancamiento 2.		
pasivo total	$= \frac{2,381,840}{339,760}$	7.01036
capital contable		

Lectura: De cada peso invertido por los propietarios, hay 7 pesos obtenidos con recursos ajenos.

Razon de rentabilidad 1.		
utilidad neta	$= \frac{519,100}{19,578,700}$	3%
ventas netas		

Lectura: Por cada pesos de venta, se obtiene \$.03 de utilidad

Razón de rentabilidad 2.		
utilidad neta	$= \frac{519,100}{339,760}$	153%
capital contable		

Lectura: De cada peso invertido en el capital contable, se ha obtenido 1.53 pesos de utilidad.

Razón de rotación de ctas. Por cobrar.      28 días

Razón de rotación de inventarios.      7 días

Razón de rotación de proveedores.	7 días
Ciclo financiero.	28 días

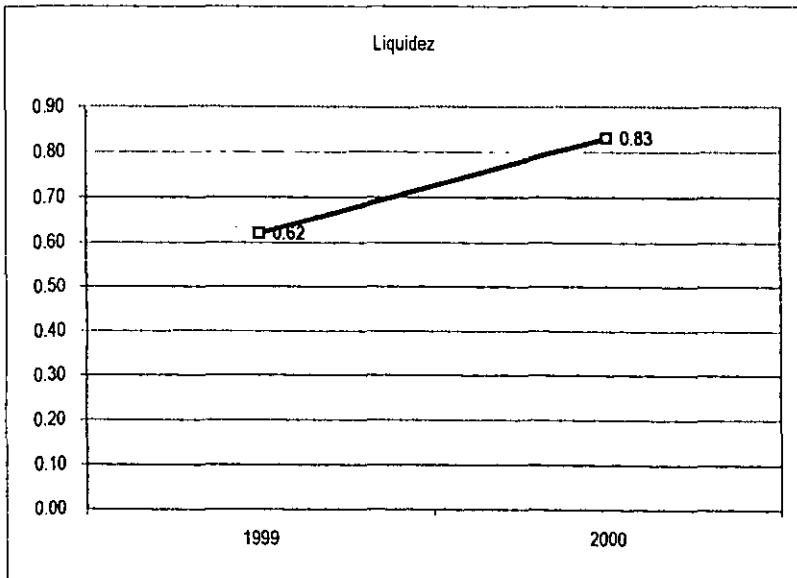
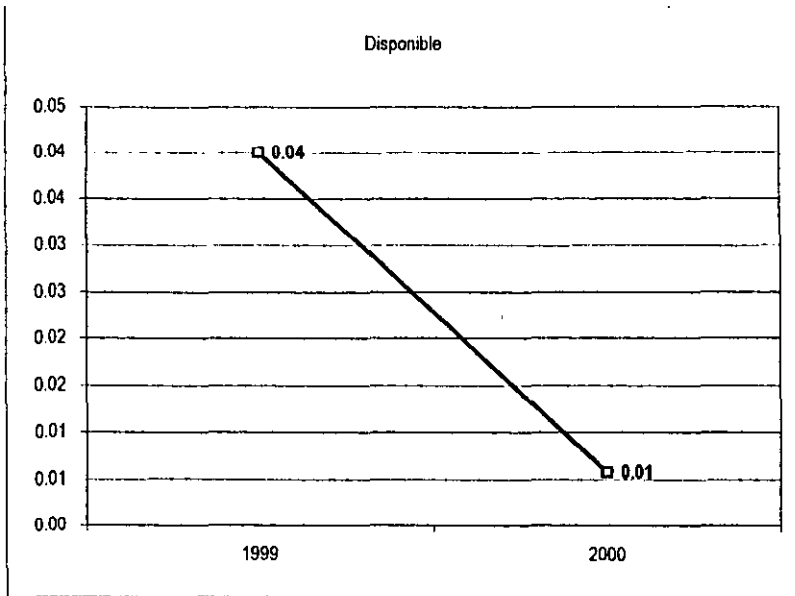
Análisis de las razones financieras, de rotación y crinológicas.  
 Manuel Muñoz Figueroa  
 Año 1999.

Razón	Sustitución	Resultado
Razón de Solvencia.		
activo circulante	$= \frac{3,126,590}{4,259,440}$	$= 0.734038$
pasivo circulante		
Lectura: La empresa cuenta con .73 centavos para cubrir cada peso de sus obligaciones a corto plazo.		
Razón de Liquidez.		
activo circulante - inventarios	$= \frac{2,645,270}{4,259,440}$	$= 0.621037$
pasivo circulante		
Lectura: La empresa cuenta con .62 centavos de su activo rápido para cubrir obligaciones de inmediato.		
Razon de Apalancamiento 1.		
pasivo total	$= \frac{4,259,440}{4,080,100}$	$= 104\%$
activo total		
Lectura: Indica que la empresa se encuentra financiada en un 104% de recursos ajenos.		
Razón de Apalancamiento 2.		
pasivo total	$= \frac{4,259,440}{-179,340}$	$= -2375\%$
capital contable		
Lectura: De cada peso invertido por los propietarios, los acreedores han perdido -23.75 pesos invertidos en nuestra empresa.		
Razon de rentabilidad 1.		
utilidad neta	$= \frac{13,470}{17,956,920}$	$= 0.08\%$
ventas netas		
Lectura: De cada peso vendido, se obtiene .08% de utilidad neta.		
Razón de rentabilidad 2.		
utilidad neta	$= \frac{13,470}{-179,340}$	$= -8\%$
capital contable		
Lectura: De cada peso invertido en el capital contable, se ha perdido -8% de la utilidad neta .		
Razón de rotación de ctas por cobrar	=	35 días.
Razon de rotacion de inventario	=	12días

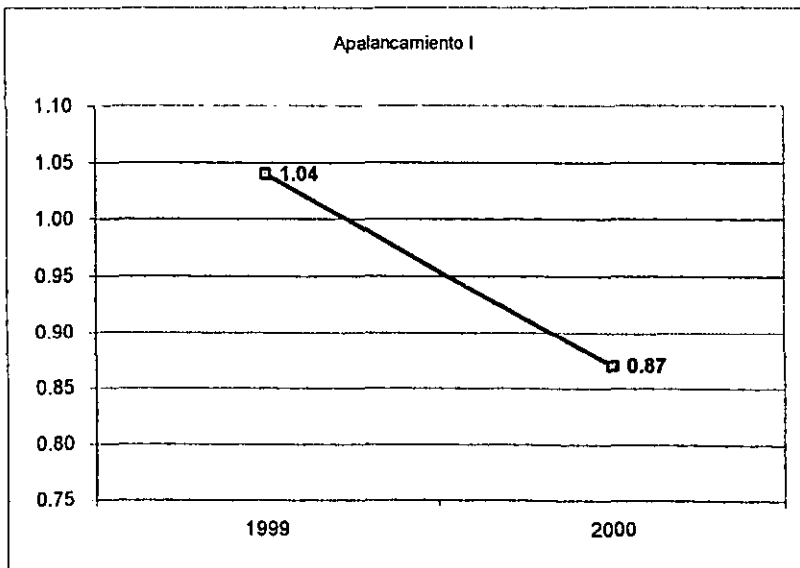
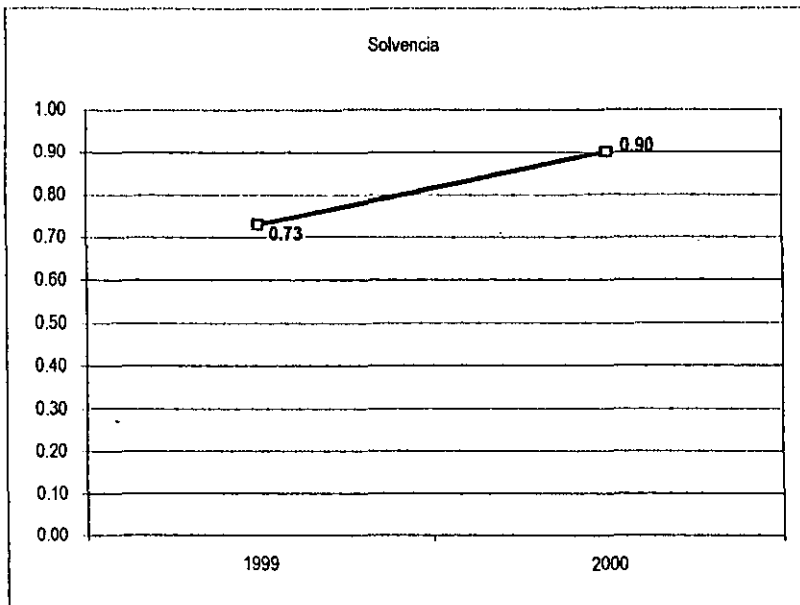
Razón de rotación de proveedores = 12 días

Ciclo financiero = 35 días

## Graficas de Razones Simples

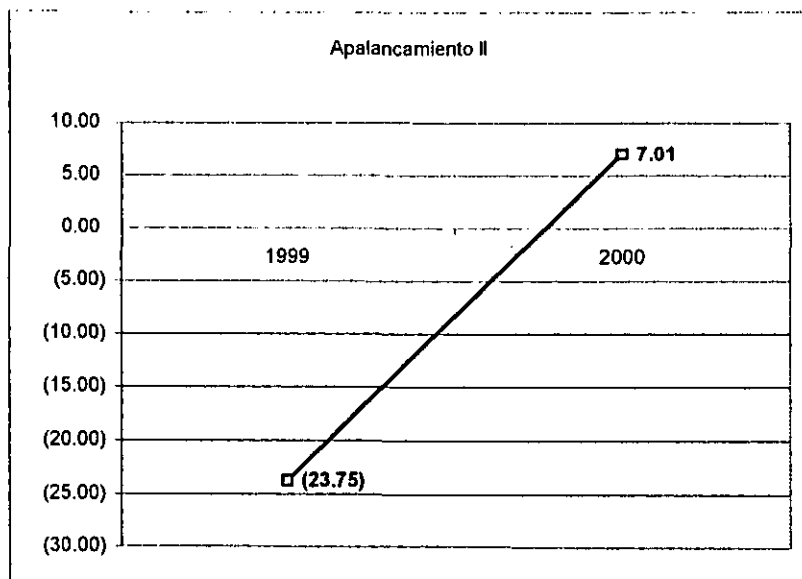


## Gráficas de Razones Simples

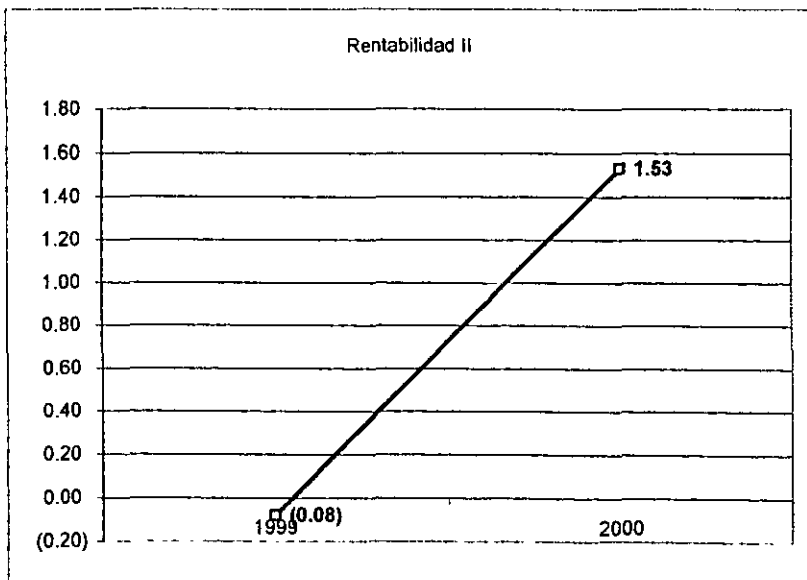
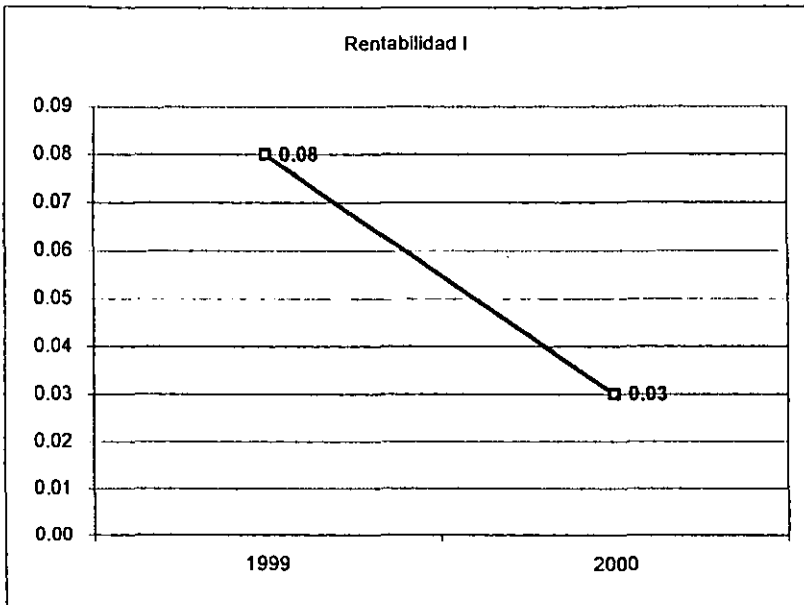




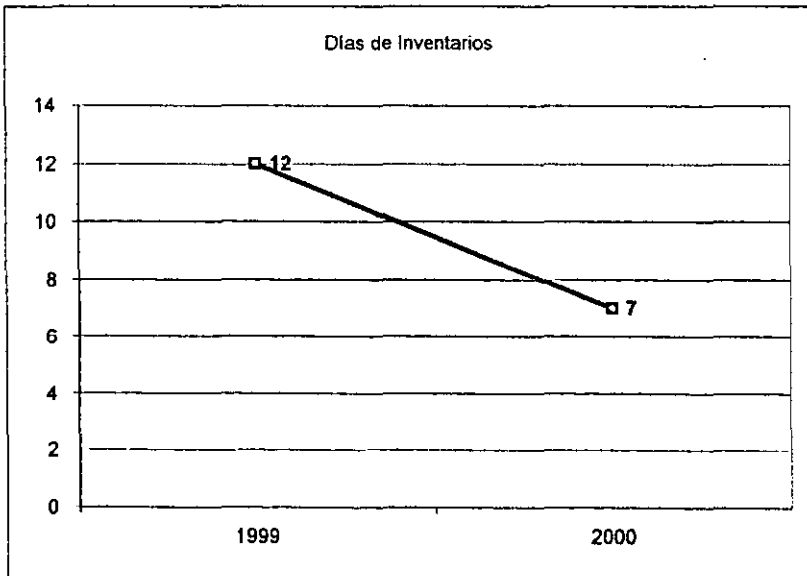
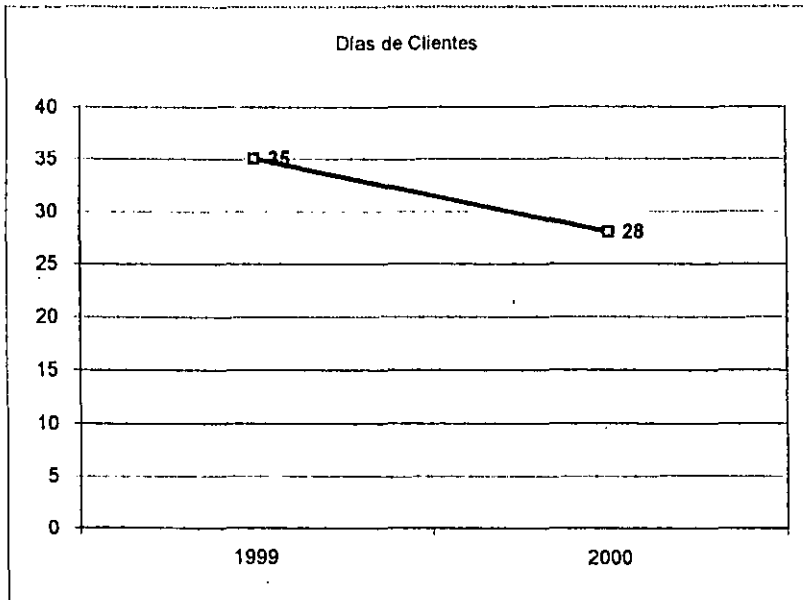
## Graficas de Razones Simples



## Graficas de Razones Simples



### Graficas de Razones Simples



APLICACIÓN  
DEL  
MÉTODO DU-PONT.

MANUEL MUÑOZ FIGUEROA  
 APLICACIÓN DEL MÉTODO "DUPONT".  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000.

**RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN.**

Método de control financiero y correctivo de desviaciones de los factores de inversión, resultados y objetivos Integrales de una empresa comercial, industrial ó financiera, pública ó privada.

**FORMULA:**

$$\begin{array}{l}
 \text{RENTABILIDAD} \\
 \text{DE LA} \\
 \text{INVERSIÓN.}
 \end{array}
 \left( \frac{\text{UTILIDAD NETA.}}{\text{VENTAS NETAS.}} \right)
 \left( \frac{\text{VENTAS NETAS.}}{\text{ACTIVO TOTAL.}} \right)$$

$$\left( \frac{519,100.00}{19,578,700.00} \right)
 \left( \frac{19,578,700.00}{2,721,600.00} \right)$$

% DE UTILIDAD.  
0.026514

ROTACIÓN DE ACTIVOS.  
7.2

INFORME  
Y  
DIAGNOSTICO  
FINANCIERO.

**INFORME**

**FINANCIERO.**

**Utilizando los porcentajes integrales, que presentan los estado financieros del año 2000 podemos dar las siguientes opiniones.**

- 1.- El renglón más significativo del activo total, corresponde a la cuenta del activo circulante que representa el 79% del total. El renglón de clientes es el rubro mas significativo (56%).
- 2.- La empresa se encuentra en quiebra técnica por tener en un 88% sus pasivos y deudas en dicho año.
- 3.- Respecto de la forma en que están siendo financiados los activos, se observa que el 88% esta sustentado con recursos de terceros (pasivos) y únicamente el 12% con recursos propios. Esta situación de desequilibrio se origina fundamentalmente por proveedores, acreedores, y créditos bancarios.
- 4.- En el estado de resultados se observa que el costo de ventas representa el 90% de las ventas totales, lo que significa que se obtuvo una utilidad bruta del 10% que se considera favorable, los gastos generales muestran el 6% de las ventas totales obteniendo una utilidad de operación del 4%.
- 5.- Obteniendo al final una utilidad neta del 3% respecto de las ventas netas considerada como favorable.



**Utilizando los porcentajes integrales, que presentan los estados financieros del año 1999 podemos dar las siguientes opiniones.**

1.- El renglón mas significativo del activo total corresponde a la cuenta del activo circulante que representa el 77% del total. Los renglones de clientes y almacén son los rubros mas significativos (55%) seguido del equipo de transporte con un 18% de un 23% de activo fijo.

2.- Respecto de la forma en que están siendo financiados los activos, se observa que más del 100% esta sustentado con recursos de terceros. Esta situación de desequilibrio se origina fundamentalmente por proveedores, acreedores diversos, créditos bancarios y documentos por pagar de terceros. Por lo que la empresa se encuentra en quiebra técnica por tener mas de un 100% de sus pasivos y deudas, lo cual se esta corriendo mucho riesgo por el exceso de apalancamiento.

3.- En el estado de resultados se observa que el costo de ventas representa el 78% de las ventas netas, obteniendo una favorable utilidad bruta del 22% sobre ventas, a excepción de que los gastos

generales se elevaron demasiado en un 22%, quedando así una muy pobre utilidad de operación que representa el cero %.

4.- Los otros gastos representan el 2% observando que es una cantidad considerable y de tener un mayor control sobre este rubro.

5.- Obteniendo al final del ejercicio una utilidad neta de 13,470. pesos, que representa el cero %.

**De acuerdo con el Estado de Flujo de Efectivo  
ó Estado de Cambios de la Situación Financiera  
en base a efectivo para el año 2000, se observó  
lo siguiente.**

Al tener una razonable utilidad del ejercicio, con relación a la operación se tiene un subtotal negativo, encontrando lo siguiente, se dio un anticipo a proveedores, disminuyó la cuenta de proveedores a 1,740,320. Pesos, y manteniéndose constante los valores en cetes; En la parte de financiamiento se obtuvo un crédito bancario aplicándose en la disminución de la cuenta de acreedores diversos y documentos por pagar. Se adquirieron ciertos activos fijos para aumentar la eficiencia operacional del negocio debido a la venta de un activo fijo. Aumento el apalancamiento con bancos por el préstamo bancario, y caso contrario, disminuyó dicho apalancamiento con proveedores, con acreedores, y documentos por pagar de terceros.

## 1. Liquidez y Capital de trabajo.

	PROFORMA 2000	1999	Variación
Solvencia	0.9	0.73	23%
Liquidez	0.82	0.62	32%
Días Cartera	28	35	-20%
Días Inventario	7	12	-42%
Días Proveedores	7	12	-42%
Ciclo Operativo	28	35	-20%

La empresa en el rubro de liquidez a pesar del aumento del 23% respecto del año anterior, todavía no es lo suficiente para cubrir sus deudas a corto plazo. Revisar y redefinir la política de cobranza tratándola de ajustar como mínimo al mismo periodo de pago de proveedores, ya que de no hacerlo seguirán en insolvencia.

## 2. Estructura Financiera.

	2000	1999	Variacion
Pasivo Circulante	2,381,840	4,259,440	-44%
Pasivo Total	2,381,840	4,259,440	-44%
Capital Contable	339,760	-	289%
Apalancamiento I	0.87	1.04	-16%
Apalancamiento II	7.01	-23.75	-130%

La empresa disminuyó en un 44% su cuenta de proveedores debido al buen manejo de la recuperación de clientes, la realización de inventarios y comisionistas, así como el resultado del ejercicio actual. Al capital contable logró darle la vuelta, es decir, de traer una pérdida a una utilidad al cierre del ejercicio; esto se debió a la disminución en un 67.93% de los gastos generales. El apalancamiento I se redujo por los pagos realizados a proveedores principalmente, aún cuando se contó un crédito bancario. La disminución de proveedores de un ejercicio a otro fue de 69.63%.

**3.- Generación de fondos.**

	<u>2000</u>
Generación bruta	686,900
(+) Fuentes operativas	1,030,640
(-) Usos operativo	- 1,880,560
(=) Generación neta	- 163,020
(+) Fuentes no operativas	555,250
(-) Usos no operativos	- 554,040

La ganancia obtenida en el presente ejercicio, más las cuentas operativas de la empresa no fueron lo suficiente para garantizar el crecimiento de la operación, principalmente en proveedores, por lo que obtuvimos una generación neta negativa.

Sus fuentes no operativas fueron utilizadas para la aplicación de acreedores diversos y documentos por pagar a largo plazo, así como la compra de equipo de computo y maquinaria y equipo de tienda.

**4.- Ventas y Productividad.**

	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>Variación</u>
Ventas netas	19,578,700	17,956,920	9%
Costo de ventas	17,642,400	14,078,480	25%
Gastos de operación	1,242,560	3,874,350	68%
utilidad neta / ventas	0.03	0.008	

Las ventas han tenido un incremento de un 9% con respecto al ejercicio anterior; el costo de ventas en un 25%; lo que disminuyó notablemente y ayudó a tener utilidad en el presente ejercicio, fueron los gastos de operación. Esta disminución fue de 68%.

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

**DIAGNOSTICO**

**FINANCIERO.**

## Diagnostico Financiero.

1. Revisar y redefinir la política de cobranza, tratándola de ajustar como mínimo al mismo periodo de pago de proveedores, ya que de no hacerlo, seguirá en insolvencia.
2. Establecer un control de los gastos generales necesarios para la operación del negocio.
3. Tratar de aumentar el capital neto de trabajo para soportar las erogaciones operativas, como agilizar la cobranza, alargar mediante convenio las cuentas por pagar sin que estas generen intereses, depurar la cuenta de clientes y separar las cuentas incobrables.
4. Revisar la cartera de los clientes más significativos para obtener dinero fresco vía factoraje.
5. Aumentar lo más rápido posible el patrimonio para gozar de un mayor crédito de nuestros proveedores, y que éstos estén tranquilos de su inversión.

## Conclusiones.

En la actualidad el análisis é interpretación de los estados financieros no ha sido una tarea fácil en su realización debido a que se tiene mucha responsabilidad y por otra parte la actitud empresarial de rechazo a este tipo de análisis y también por el celo de los dueños en que una persona los revise.

En la realización de este trabajo, tuve la oportunidad de reforzar mis conocimientos teóricos, como lo manejo en mi primer capítulo y más aun tuve una experiencia más, la aplicación correcta de los métodos sobre cifras reales aplicados a los estados financieros presentados para la utilización de los métodos mas adecuados y acordes con las necesidades de la empresa, como lo expreso en mi segundo capítulo.

En el tercer capítulo, presento un caso practico real, de una comercializadora de productos de endulzantez naturales é industriales, donde utilice los métodos de análisis mas apropiados obteniendo resultados que sirven de base para hacer las sugerencias respectivas y corregir así los errores cometidos en sus operaciones.

La tarea no fue fácil, ya que la mentalidad de muchas empresas, es de que sus dueños no permiten que se analicen sus estados, de que la



contabilidad y los contadores solo son para su registro y para efectos fiscales, y además la escasez de personas que dominen las finanzas, entre otros.

Además aprendí durante este curso de titulación de que las finanzas son clave para el desarrollo de las empresas, ya sean micros, pequeñas ó hasta grandes corporativos, y que debemos de cambiar nuestra mentalidad y tratar de enfocarla al futuro, y de decir hasta queremos llegar hoy, con la responsabilidad, seguridad y moral requerida.

En dicho trabajo hago hincapié de que no presenta un profundo análisis en materia financiera, pero si los métodos y elementos mínimos que pueden ser aplicados a una empresa, en materia de análisis financiero.

## 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. Tesina : Análisis financiero de una constructora  
Autor : Silvia Lorena Serafín González.  
Impresión 1997
  
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 :