

8

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA  
DE MEXICO



FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES  
CUAUTITLAN

296477

ANALISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS PARA DETERMINAR LA SITUACION  
FINANCIERA DE UNA EMPRESA  
COMERCIALIZADORA DE EQUIPO DE COMPUTO

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:

LICENCIADA EN CONTADURIA

P R E S E N T A :

ADRIANA ALVARADO LUNA

ASESOR: L.C. ALEJANDRO AMADOR ZAVALA

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEXICO

2001



Universidad Nacional  
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

**Biblioteca Central**



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

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

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

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

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO  
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN  
P R E S E N T E

ATN: Q. Ma. del Carmen Garcia Mijares  
Jefe del Departamento de Exámenes  
Profesionales de la FES Cuautitlán

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS:

"Análisis Horizontal a los Estados Financieros para  
determinar la situación financiera de una empresa  
comercializadora de equipo de cómputo".

que presenta la pasante: Adriana Alvarado Luna  
con número de cuenta: 8804897-1 para obtener el título de:  
Licenciada en Contaduría

Considerando que dicho trabajo reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

ATENTAMENTE  
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 01 de Junio de 2001

PRESIDENTE C.P. Elsa Aguilar Pacheco

VOCAL L.C. Carlos Pineda Muñoz

SECRETARIO L.C. Alejandro Amador Zavala

PRIMER SUPLENTE C.P. Lidia del Consuelo Ramírez Ortega

SEGUNDO SUPLENTE L.C. Ofelia Noquez Cisneros

## **AGRADECIMIENTOS**

**A DIOS:**

Porque su amor infinito es la luz que ilumina mi camino.

**A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO:**

Por concederme el privilegio de formar parte de esta Institución, creada y sostenida por el pueblo de México, aspiración de muchos que sólo algunos logran. Por ello, el ser universitaria es para mí un motivo de orgullo, así como un compromiso de siempre representar dignamente a esta Casa de Estudios.

**A LA FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN:**

Porque en sus aulas adquirí los conocimientos que hoy me permiten integrarme a la sociedad como profesionista.

**A MI ASESOR L.C. ALEJANDRO AMADOR ZAVALA:**

Porque con su apoyo y dedicación hizo posible la realización de este trabajo.

**A MIS PROFESORES:**

Por compartir conmigo sus conocimientos y experiencias durante mi formación profesional.

A MIS PADRES, ADRIANA Y FERNANDO:

Por darme el don precioso de existir, por su consejo y guía a lo largo de mi vida.

A MIS HERMANOS, MARIA JOSE Y FERNANDO:

Por su cariño y por todos los momentos felices que hemos compartido.

A MI TIA MARTHA:

Por su amor y sus cuidados, y ante todo por creer en mí.

A MI TIA AMPARO Y MI PRIMO EMMANUEL:

Porque siempre me han ayudado a salir adelante con su apoyo y comprensión.

A MI ABUELITA LUCIA:

La mujer excepcional que me enseñó a leer, que hizo nacer en mí el gusto por el estudio y que espero se sienta tan orgullosa de mí como yo lo estoy de ella.

Gracias por hacer mi vida tan feliz.

# INDICE

	<b>Pág.</b>
I. OBJETIVOS .....	1
II. PROBLEMÁTICA.....	2
III. INTRODUCCION.....	3
<b>CAPITULO 1. ESTADOS FINANCIEROS.</b>	
1.1 Definición y Concepto.....	5
1.2 Objetivos y Clasificación.....	7
1.3 Características y Limitaciones.....	12
1.4 Información Financiera.....	23
<b>CAPITULO 2. FINANZAS.</b>	
2.1 Evolución.....	29
2.2 Definición y Concepto.....	33
2.3 La Función Financiera.....	35
2.4 El Accionar Financiero.....	38
<b>CAPITULO 3. ANALISIS FINANCIERO.</b>	
3.1 Definición.....	45
3.2 Objetivos.....	46
3.3 Importancia y Limitaciones.....	51

3.4 Clasificación.....	52
CAPITULO 4. ANALISIS HORIZONTAL O DINAMICO.	
4.1 Definición.....	56
4.2 Método de Estados Comparativos.....	56
4.3 Método de Tendencias.....	76
4.4 Método Gráfico.....	80
IV. CASO PRACTICO.....	87
V. CONCLUSIONES.....	153
VI. BIBLIOGRAFIA.....	155

## **1. OBJETIVOS**

1. Poder establecer cómo se encuentra la empresa en cuestión, desde un punto de vista financiero, y así poder tomar decisiones.
2. Determinar a través del análisis qué situaciones son las causantes de la crisis en la empresa y por este medio proponer soluciones.
3. Proporcionar a los alumnos de esta Facultad un ejemplo sobre la toma de decisiones teniendo como base los resultados obtenidos del análisis financiero.



## **II. PROBLEMATICA**

Al no conocer la empresa su situación financiera y por este medio no saber qué es lo que debe realizar u omitir, requiere de un mecanismo que le proporcione esta información, y a través de éste tomar las decisiones pertinentes para su desarrollo.

### III. INTRODUCCION

En la época en que vivimos donde la economía se apodera del mundo por medio de la política neoliberal (globalización), las empresas que no están preparadas para aplicar una administración financiera eficaz corren el riesgo de desaparecer o minimizar sus utilidades.

Para evitar esta situación las empresas deben buscar herramientas financieras que les permitan hacer más eficiente su función y es precisamente el análisis financiero la herramienta que permite conocer las debilidades que presenta una empresa y por este medio poder tomar las decisiones para agilizar el proceso financiero de la entidad, repercutiendo en mayores y mejores utilidades.

En relación a este trabajo, como parte de estas herramientas financieras veremos el análisis financiero desde el punto de vista o uso de éste conocido como análisis horizontal o dinámico, el cual nos presenta un panorama a través del tiempo de cómo ha evolucionado la organización, así como que dicho análisis será mostrado a través del flujo de efectivo como una propuesta para su uso en la administración financiera.

El Capítulo 1 está dedicado a los estados financieros, abarcando aspectos como su definición y concepto, sus objetivos y clasificación, sus

características y limitaciones; así como a los aspectos generales de la información financiera.

El Capítulo 2 trata sobre las Finanzas, su evolución, definición y concepto; así como la función financiera y el accionar financiero.

El Capítulo 3 está dedicado al análisis financiero, su definición, objetivos, importancia, limitaciones y clasificación.

El Capítulo 4 trata sobre los métodos de análisis horizontal o dinámico, su definición y la explicación de cada uno de ellos.

Finalmente, se incluye un Caso Práctico que ilustra la aplicación de los métodos de análisis horizontal de estados financieros en una empresa comercializadora de equipo de cómputo para determinar su situación financiera.

## **CAPITULO 1. ESTADOS FINANCIEROS.**

### **1.1. Definición y Concepto.**

El Boletín A-5 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados define a los estados financieros de la siguiente manera:

“Las transacciones que realiza una entidad económica y ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, son medidos, registrados, clasificados, analizados, resumizados y finalmente reportados como información, básicamente en las siguientes formas:

- a) Información relativa a un punto en el tiempo de los recursos y obligaciones de la entidad, la cual es presentada en un documento comúnmente denominado balance general;
- b) Información relativa al resultado de sus operaciones en un periodo dado, la cual es presentada en un documento comúnmente denominado estado de resultados;
- c) Información de los cambios en los recursos financieros de la entidad y sus fuentes, que revele las actividades de financiamiento e inversión, la cual es presentada en un documento comúnmente denominado estado de cambios en la situación financiera.

Los documentos anteriormente enunciados son conocidos como estados financieros, que a través de representaciones alfanuméricas clasifican y describen mediante títulos, rubros, conjuntos, descripciones, cantidades y notas explicativas, las declaraciones que los administradores de la entidad hacen sobre su situación financiera y el resultado de sus operaciones de acuerdo a principios de contabilidad”.

A continuación presentamos algunos conceptos de estados financieros:

César Calvo Langarica

“Documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa”.

Abraham Perdomo Moreno

“Aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada, presente o futura; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales”.

Elizondo López

“Estado Financiero es el documento suscrito por una entidad económica y en el cual se consignan datos valuados en unidades monetarias, referentes a la obtención y aplicación de recursos materiales”.

Un concepto personal de estados financieros es: “el documento fundamentalmente numérico, elaborado periódicamente con base en los datos obtenidos de los registros contables de una entidad económica, y que muestra su situación financiera a una fecha determinada o los resultados de sus operaciones por un periodo de tiempo”.

## **1.2. Objetivos y Clasificación.**

Los estados financieros básicos deben informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el periodo contable terminado en dicha fecha. Por lo tanto, los estados financieros básicos comprenden: el balance general, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la 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 deben influenciar al lector para aceptar cierto punto de vista o la validez de cierta posición.

Asimismo, los estados financieros deben ser capaces de transmitir información que satisfaga al usuario general de la empresa, como son: accionistas, empleados, acreedores, diversos sectores del gobierno, etc., quienes utilizan dicha información para:

- Tomar decisiones de inversión y de crédito.
- Aquilatar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos.
- Evaluar el origen y las características de los recursos financieros del negocio, así como el rendimiento de los mismos.
- Formarse un juicio sobre cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración.

Mediante la información que le proporcionan los estados financieros y otros elementos de juicio que sean necesarios, el usuario general podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

En cuanto a la clasificación de los estados financieros, en su obra “Análisis e Interpretación de Estados Financieros”, Abraham Perdomo Moreno menciona que los estados financieros pueden clasificarse desde diversos puntos de vista:

1. Atendiendo a la importancia de los mismos.
  - Básicos y secundarios.
2. Atendiendo a la información que presentan.
  - Normales y especiales.
3. Atendiendo a la naturaleza de las cifras.
  - Históricos o reales, actuales y proyectados o proforma.

4. Atendiendo a la fecha o periodo a que se refieren.
  - Estáticos y dinámicos.
5. Atendiendo al grado de información que proporcionan.
  - Sintéticos y detallados.
6. Atendiendo a la forma de presentación.
  - Simples y comparativos.
7. Atendiendo al aspecto formal de los mismos.
  - Elementos descriptivos y elementos numéricos.
8. Atendiendo al aspecto material de los mismos.
  - Encabezado, cuerpo y pie.

Los Estados Financieros Básicos o Principales, son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa (Activo total menos Pasivo total), capacidad de pago de la misma (Activo circulante menos Pasivo circulante) o bien, el resultado de operaciones obtenido en un periodo dado, y éstos son:

- a) Balance General.
- b) Estado de Resultados.
- c) Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

Los Estados Financieros Secundarios o Anexos, son aquellos que analizan un renglón determinado de un Estado Financiero Básico.

Del Balance General serán Secundarios:



- a) Estado del movimiento de cuentas del Superávit.
- b) Estado del movimiento de cuentas del Déficit.
- c) Estado del movimiento de cuentas del Capital Contable.
- d) Estado detallado de Cuentas por Cobrar, etc.

Del Estado de Resultados serán Secundarios:

- a) Estado del Costo de Ventas Netas.
- b) Estado del Costo de Producción.
- c) Estado Analítico de Cargos Indirectos de Fabricación.
- d) Estado Analítico de Costos de Administración, etc.

Del Estado de Origen y Aplicación de Recursos serán Secundarios:

- a) Estado Analítico del Origen de Recursos.
- b) Estado Analítico de Aplicación de Recursos, etc.

Serán Normales, los estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a un negocio en marcha.

Serán Especiales, aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a una empresa que se encuentre en situación diferente a un negocio en marcha, por ejemplo:

- a) Balance por Liquidación.
- b) Balance por Fusión.
- c) Balance por Transformación, etc.

Históricos o Reales. Actuales, cuando la información corresponde precisamente al día de su presentación.

Presupuestales o Proforma, cuando el contenido corresponde a estados financieros cuya fecha o periodo se refieran al futuro.

Los Estados Financieros Estáticos son aquellos cuya información se refiere a una fecha fija, por ejemplo:

- a) Balance General.
- b) Estado Detallado de Cuentas por Cobrar.
- c) Estado Detallado del Activo Fijo Tangible, etc.

Los Estados Financieros Dinámicos, son aquellos que presentan información correspondiente a un periodo dado, por ejemplo:

- a) Estado de Resultados.
- b) Estado del Costo de Ventas Netas.
- c) Estado del Costo de Producción.
- d) Estado Analítico del Costo de Venta, etc.

Serán Sintéticos los Estados Financieros que presenten información por grupos, es decir, en forma global.

Serán Detallados los Estados Financieros que presenten información en forma analítica, pormenorizada, etc.

Serán Simples cuando se presente un solo Estado Financiero.

Serán Comparativos cuando se presente en un solo documento, dos o más Estados Financieros.

Todos los Estados Financieros, desde el punto de vista formal, están constituidos por dos elementos, el Descriptivo (conceptos) y el Numérico (cifras).

Desde el punto de vista material, cualquier Estado Financiero se divide en tres partes: Encabezado, Cuerpo y Pie.

El Encabezado destinado generalmente para:

- a) Nombre de la empresa.
- b) Nombre del Estado Financiero de que se trate.
- c) La fecha fija, o bien, el ejercicio correspondiente.

El Cuerpo, destinado para el contenido del Estado Financiero de que se trate.

El Pie, destinado para notas a los Estados Financieros, nombre y firma de quien lo confecciona, audita, interpreta, etc.

### **1.3. Características y Limitaciones.**

Las características de los estados financieros deben ser las que corresponden a la información contable, tal como se indican en el Boletín A-1 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, “Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera”, que son:

1. Utilidad.
2. Confiabilidad.
3. Provisionalidad.

1. La utilidad es la cualidad de adecuarse al propósito de los diversos usuarios de la información contable, que son diferentes en detalle, pero todos tienen en común un interés económico en la entidad. Por ello se presenta información general mediante los estados financieros básicos (balance general, estado de resultados y estado de cambios en la situación financiera). La utilidad de la información contable está en función de su contenido informativo y su oportunidad.

a) El contenido informativo se basa en:

- La significación de la información, que es la capacidad de representar simbólicamente, con palabras y cantidades, la entidad y su evolución, su estado en diferentes puntos del tiempo y los resultados de operación.
- La relevancia de la información, que es la cualidad de seleccionar los elementos de la misma que mejor permitan al usuario captar el mensaje y operar sobre ella para lograr sus fines particulares.

- Veracidad, que es la inclusión de eventos realmente sucedidos y su correcta medición de acuerdo con las reglas aceptadas como válidas por el sistema.
  - Comparabilidad, que es la cualidad de ser válidamente comparable en los diferentes puntos del tiempo para una entidad, y de ser válidamente comparables dos o más entidades entre sí, permitiendo juzgar la evolución de las entidades económicas.
- b) La oportunidad se refiere a que la información contable llegue a manos del usuario cuando éste pueda usarla para tomar sus decisiones a tiempo para lograr sus fines.

2. Confiabilidad. El usuario acepta y utiliza la información contable para tomar decisiones basándose en ella. Este crédito que da el usuario a la información se basa en que el proceso de cuantificación contable, o sea la operación del sistema es: estable, objetiva y verificable.

- a) Estabilidad. La operación del sistema no cambia en el tiempo, y la información que se produce ha sido obtenida aplicando las mismas reglas para la captación de datos, su cuantificación y presentación.
- b) Objetividad. Implica que las reglas del sistema no han sido deliberadamente distorsionadas y que la información representa la

realidad de acuerdo con dichas reglas. El sistema al operar objetiva e imparcialmente y al satisfacer la característica de veracidad de la información obtiene la equidad de ésta, de tal manera que no se afecten los intereses de los usuarios de la información.

c) Verificabilidad. Permite que pueda ser duplicado y que se puedan aplicar pruebas para comprobar la información producida.

3. Provisionalidad. Significa que la información contable no representa hechos totalmente acabados ni terminados. La necesidad de tomar decisiones obliga a hacer cortes en la vida de la empresa para presentar los resultados de operación y la situación financiera y sus cambios incluyendo eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de los estados financieros. Esta característica es una limitación a la precisión de la información.

Los estados financieros básicos se preparan de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Por lo tanto, las transacciones y eventos económicos efectuados por la empresa, son cuantificados y revelados de acuerdo con los principios de contabilidad y reglas particulares que se han establecido al respecto, siendo estos los siguientes:

“Los principios de contabilidad son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa

por medio de los estados financieros” (Boletín A-1 “Esquema básico de la teoría de la contabilidad financiera”).

Los principios de contabilidad que identifican y delimitan al ente económico y sus aspectos financieros son:

**Entidad.** La actividad económica es realizada por entidades identificables, las que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a conseguir los fines de dicha entidad.

**Realización.** La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan.

**Periodo contable.** La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en periodos convencionales. Cualquier información contable debe indicar claramente el periodo a que se refiere.

Los principios de contabilidad que establecen las bases para cuantificar las operaciones del ente económico y su presentación son:

**Valor histórico original.** Las operaciones que realiza la entidad se registran según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente, o la estimación razonable que de ellos se haga al momento en que se consideren

realizados contablemente. Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que las hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable.

**Negocio en marcha.** La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario; por lo que las cifras de sus estados financieros representarán valores históricos, o modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos.

**Dualidad económica.** Esta se constituye de:

1. Los recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines y,
2. Las fuentes de dichos recursos, que a su vez son la especificación de los derechos que sobre los mismos existen, considerados en su conjunto.

El principio que se refiere a la información es el de:

**Revelación suficiente.** La información contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad.

Los principios que abarcan las clasificaciones anteriores como requisitos generales del sistema son:



**Importancia relativa.** La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios.

**Consistencia.** Los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo. La información contable debe ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación para, mediante la comparación de los estados financieros de la entidad conocer su evolución, y mediante la comparación con estados financieros de otras entidades económicas, conocer su posición relativa. Cuando haya un cambio que afecte la comparabilidad de la información éste debe ser justificado y advertido claramente en la información que se presenta, indicando el efecto que dicho cambio produce en las cifras contables.

En cuanto a las reglas particulares, éstas son: “La especificación individual y concreta de los conceptos que integran los estados financieros. Se dividen en reglas de valuación y reglas de presentación. Las primeras se refieren a la aplicación de los principios y a la cuantificación de los conceptos específicos de los estados financieros. Las segundas se refieren al modo particular de incluir adecuadamente cada concepto en los estados financieros” (Boletín A-1 “Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera”).

En el Boletín A-5 “Revelación suficiente”, se mencionan las reglas particulares de presentación de los estados financieros:

- a) Deben contener en forma clara y comprensible suficientes elementos para juzgar la situación financiera, los resultados de operación y los cambios en la posición financiera de la entidad.
- b) Los estados financieros y sus notas forman un todo y por lo tanto deben presentarse conjuntamente en todos los casos.
- c) La información que complementa los estados financieros puede ir en el cuerpo o al pie de los mismos, o en hoja por separado.
- d) Los estados financieros deben estar encabezados por el nombre, razón o denominación social de la entidad, y establecer la fecha o el periodo contable por el cual están formulados.
- e) Cuando los estados financieros del periodo que precede han sido afectados por ajustes posteriores, este hecho también debe ser revelado.
- f) En caso de que existan hechos posteriores que afecten sustancialmente la situación financiera y el resultado de operación de la entidad, entre la fecha en que son relativos los estados financieros y en la que estos son emitidos, deberá revelarse suficiente y adecuadamente mediante notas explicativas.
- g) Con el objeto de que se pueda juzgar adecuadamente la situación financiera, los resultados de operación y los cambios en la situación

financiera, es recomendable que los estados financieros se presenten en forma comparativa.

- h) Los estados financieros deben informar la moneda en la cual están representados y en su caso, las bases de conversión utilizadas.
- i) Cuando se presentan estados financieros comparativos y se hayan efectuado cambios en la clasificación de partidas en los estados financieros del ejercicio en que los mismos se están formulando, las cifras por el periodo precedente deben ser cambiadas de acuerdo a las nuevas bases, debiendo informarse de este hecho.

El criterio prudencial de aplicación de las reglas particulares se refiere a que la medición contable no obedece a un modelo rígido, sino que requiere de la utilización de un criterio general para elegir entre alternativas que se presentan como equivalentes, tomando en consideración los elementos de juicio disponibles. Es necesario utilizar un juicio profesional para operar el sistema y obtener información que en lo posible se apegue a los principios y reglas particulares mencionados. En aquellos casos en que no haya bases para elegir entre las alternativas propuestas, deberá optarse por la que menos optimismo refleje, observando que la decisión sea equitativa para los usuarios de la información contable.

El empleo alternativo de ciertas políticas contables es un hecho importante, por lo mismo resulta esencial su revelación, que también debe ser parte integrante de los estados financieros de las entidades económicas. Su divulgación deberá incluirse en una nota por separado y que podría titularse “Sumario de políticas contables significativas”. Dicha información deberá incluir:

- a) En su caso, explicación de los motivos del cambio en la aplicación de una regla particular, política o procedimiento contable de un periodo a otro, cuantificando la inconsistencia en las principales partidas afectadas, y
- b) En caso de que los estados financieros estén formulados con apego a ciertos lineamientos o reglamentaciones específicas, deberá hacerse mención de este hecho.

Algunos ejemplos respecto a la revelación de políticas contables utilizadas son: valuación de inversiones en valores mobiliarios, valuación de inventarios, métodos y tasas de depreciación, tratamiento contable del efecto del ISR, etc.

Los estados financieros básicos son históricos porque informan de hechos sucedidos y son parte del marco de referencia para que el usuario general pueda ponderar el futuro. Sin embargo, se requiere además de información acerca de la economía, situación política, situación laboral, etc., para efectuar una evaluación razonable.

En cuanto a las limitaciones de los estados financieros, el usuario debe tener presente que:

Las transacciones y eventos económicos son cuantificados con reglas particulares que pueden ser aplicadas con diferentes alternativas. Los estados financieros mostrarán dichas transacciones y eventos de acuerdo con la aplicación de la alternativa seleccionada.

Los estados financieros proporcionan información expresada en moneda, de las transacciones efectuadas por la empresa y de su situación financiera resultante de esas transacciones. Sin embargo, la moneda es únicamente un instrumento de medición y deberá considerarse que tiene un valor que cambia, en mayor o menor grado, en función de los eventos económicos.

Por lo tanto, se obtiene información cuantificada de los eventos económicos que han afectado a la empresa, pero los estados financieros, especialmente el balance general, no pretenden presentar cuál es el valor del negocio, sino que únicamente presentan el valor, para el negocio, de sus recursos y obligaciones cuantificables sin considerar otros elementos esenciales de la empresa, tales como los recursos humanos, el producto, la marca, el mercado, etc.

Asimismo, por referirse a negocios en marcha, por estar basados en varios aspectos en estimaciones y juicios hechos para efectuar los cortes contables o

periodos, y por el hecho de que se preparan en base a reglas particulares de valuación y presentación, los estados financieros no pretenden ser exactos.

#### **1.4. Información Financiera.**

La información financiera se integra principalmente de los estados financieros, que en la práctica son: el balance general, el estado de resultados, el estado de movimientos en el capital contable y el estado de cambios en la situación financiera, junto con sus respectivas notas.

La información financiera está diseñada para satisfacer las necesidades de una gran variedad de usuarios, como son: inversionistas, acreedores y otros usuarios, presentes y potenciales, quienes se auxilian de dicha información para la toma de decisiones racionales respecto a inversiones, préstamos, etc.

Pese a su diversidad, los usuarios de la información financiera tienen necesidades similares:

- a) Observar y evaluar el comportamiento de las entidades.
- b) Comparar sus resultados del periodo con otros periodos y con los de otras entidades.
- c) Evaluar sus resultados a la luz de objetivos establecidos.
- d) Planear sus operaciones, y
- e) Estimar su futuro dentro del marco socioeconómico que las rodea.

Los usuarios de la información financiera pueden dividirse en dos clases:

1. Los que por su posición pueden exigir informes adicionales y específicos.
2. Los que por su posición no pueden solicitar más informes que los contenidos en la información financiera.

La contabilidad financiera considera como a su lector relevante al usuario que no tiene acceso a la administración de la entidad y que para tomar sus decisiones de inversión y crédito cuenta únicamente con la información que le presenta la administración, ya que si la información financiera lo satisface a él, también será útil para el usuario que tiene acceso a la administración de la entidad.

La información financiera debe ser comprensible para el usuario común, debe ser clara y evitar en lo posible el uso de terminología compleja. Sin embargo, se supone que el usuario tiene conocimientos suficientes en materia de negocios y economía, y está dispuesto a estudiar la información de manera cuidadosa. Debe evitarse la omisión de información importante bajo el pretexto de que el usuario no la entiende, o que al colocarla en las notas de los estados financieros no la encontrará o no la buscará.

La información financiera debe proporcionar datos que ayuden a los inversionistas, acreedores y otros usuarios, presentes y potenciales:

- a) A la determinación de los montos, oportunidad y riesgo de los flujos de efectivo provenientes de dividendos o intereses y los provenientes de la venta o devolución de sus inversiones o vencimiento de sus préstamos.
- b) A la evaluación del desempeño de la administración al cumplir con honradez y eficiencia en el manejo de los recursos y el logro de los objetivos que se le han encomendado.

Es importante comprender la economía como flujos de efectivo constantes, unos de inversión y otros de retorno:

- a) Los acreedores y los accionistas invierten flujos de efectivo en las empresas como préstamos y como aportaciones de capital.
- b) Los acreedores y los accionistas reciben retornos de su inversión en forma de: intereses, dividendos, venta de inversiones, vencimiento de deudas y devoluciones de capital.
- c) Las entidades reciben dichos flujos de efectivo como inversiones de terceros para invertirlos, a su vez, en determinadas actividades económicas, de las cuales obtiene en retorno flujos de efectivo como utilidades o venta de inversiones, que se utilizan para cubrir dividendos o intereses, devolver capital a los inversionistas y pagar sus obligaciones a los acreedores.



La información financiera de una entidad debe proporcionar informes sobre los recursos de la entidad y las reclamaciones sobre estos recursos (pasivos y capital) y los efectos de las transacciones y otros eventos que modifican a esos recursos y las reclamaciones sobre los mismos.

- a) Activos, pasivos y capital. La información financiera debe proporcionar informes respecto a cuáles son los recursos, pasivos y capital de una entidad en un momento dado, para que los usuarios de la información puedan evaluar las fuerzas y las debilidades financieras de la entidad; formarse un juicio sobre la liquidez de la entidad, su grado de endeudamiento, su fuerza para superar situaciones de crisis, las limitaciones respecto a la disponibilidad de los activos, los riesgos de crédito, de pérdidas por cambio de precios en las bases de valuación, los riesgos de la deuda sobre la tesorería y sobre el propio capital. Esta información sobre activos, pasivos y capital se correlaciona con información del desarrollo del negocio para evaluar el grado de rentabilidad de la entidad.
- b) Utilidades e información sobre el desarrollo. La información financiera debe proporcionar datos respecto al desarrollo de la entidad por periodos determinados en términos de utilidades y sus componentes. Los usuarios utilizan esta información sobre el pasado

para ayudar a formarse juicios respecto al futuro de la empresa. La información sobre la generación de utilidades de la entidad guarda un papel preponderante en la determinación prospectiva de los flujos de efectivo para el pago de intereses y dividendos a los acreedores e inversionistas, ya que la generación de aquellas es la fuente fundamental de dichos intereses y dividendos.

- c) **Flujos de efectivo.** La información financiera debe proporcionar informes sobre la capacidad del negocio para generar efectivo por sus actividades operativas, respecto a inversiones y desinversiones, a la obtención y pago de préstamos, y transacciones con los capitalistas por dividendos, devoluciones y aportaciones de capital. La información sobre los flujos de efectivo es importante en la evaluación de la liquidez y endeudamiento de las entidades.
  
- d) **Rendición de cuentas.** La información financiera debe proporcionar informes para que el administrador rinda cuentas de los recursos recibidos de los accionistas. El administrador tiene la obligación legal de responder con honradez y transparencia al mandato de los accionistas, pero también debe actuar eficientemente. La información financiera muestra el estado del patrimonio recibido en

custodia, sin embargo también a través del estudio de la información es posible evaluar ciertas habilidades del administrador.

## CAPITULO 2. FINANZAS.

### 2.1. Evolución.

Se puede decir que las finanzas surgen desde el momento en que el hombre deja de ser nómada e inicia la convivencia en grupos a fin de sobrevivir mediante la división del trabajo. Es aquí cuando el individuo comienza a dar un valor estimativo a sus bienes y aparece el trueque como medio incipiente de comercio. El hombre aplica las finanzas de modo inconsciente cuando descubre que puede obtener una ventaja más allá del cambiar un objeto por cambiarlo, es decir que ya obtiene una utilidad en este cambio y no solamente un objeto que le puede ser útil.

A medida que las comunidades primitivas se van desarrollando crecen sus actividades comerciales y el trueque se vuelve poco práctico, lo que origina la aparición de las diversas monedas o unidades de intercambio.

Las finanzas clásicas nacen con los griegos y romanos, quienes aportan una organización de tipo social y militar para lograr el poderío en ciertas regiones como consecuencia del control que llevaban del cobro de impuestos motivo de la indemnización por gastos de guerra.

En la Edad Media aparecen los feudos, que eran una porción de tierra entregada por el rey a un señor determinado a cambio de ciertos servicios. Las

personas que vivían en la tierra concedida eran los siervos, quienes reconocían al señor feudal como su protector y le debían obediencia. El señor feudal se ocupaba del cobro de impuestos, la acuñación de moneda y la impartición de justicia. El comercio era muy limitado en los primeros siglos de la época medieval, pero a medida que se contó con una paz social mayor se da gran auge a los aspectos comerciales y en forma paralela se desarrollan los aspectos financieros, surgiendo las actividades bancarias y el registro de operaciones llamado contabilidad.

Durante la época del Renacimiento la burguesía alcanza gran auge en Europa, ejerciendo el dominio sobre empresas mercantiles y financieras, cuyo éxito económico dependía en gran parte de la sagacidad de los jefes de familia. La Iglesia logra un auge económico debido al manejo eficiente de sus recursos, lo que le permitió no sólo cubrir sus necesidades sino incluso financiar a terceros, tratando así de controlar la usura que era una actividad muy difundida en esta época.

En el siglo XVIII surge en Inglaterra la Revolución Industrial. La utilización de maquinaria permitió la producción en masa, lo que trajo como consecuencia una fuerte demanda de inversiones de capital ya que se busca incrementar la producción de artículos para así generar más riqueza.

Posteriormente nace la administración científica gracias a los trabajos de Frederic Taylor y Henry Fayol, y es en esta etapa que se establece la necesidad del máximo aprovechamiento de los recursos con que cuenta la entidad económica para el logro de sus fines, originando con ello el área de finanzas.

El campo de las finanzas ha evolucionado en respuesta a las principales necesidades sociales y económicas de la época.

Durante la gran depresión de la década de 1930 en E.E.U.U., las finanzas eran muy legalistas y descriptivas, se ocupaban de las quiebras y reorganizaciones que abundaban en esos tiempos.

Después de la 2da. Guerra Mundial, las finanzas siguieron siendo descriptivas, pero se enfocaron en las decisiones de inversión para apoyar el auge económico de la postguerra.

A fines de la década de 1950 las finanzas dieron un giro radical: ya no se limitaban a describir la práctica actual, sino que procuraron entender las causas y consecuencias de las transacciones financieras.

A partir de 1960 y 1970 hubo avances importantes pues se ha dedicado gran esfuerzo a la investigación, creando un enfoque hacia los contratos eficientes que satisfagan los objetivos de los distintos participantes.

Actualmente las finanzas reconocen el efecto del proceso inflacionario sobre la información financiera, y con ello se moderniza aún más esta herramienta. Se busca dar el justo valor a los recursos de la entidad, adecuando la información financiera para que siga siendo útil en la toma de decisiones.

Las tendencias actuales en el campo de las finanzas implican: la globalización, los avances tecnológicos y la reorganización corporativa. Estas tendencias están modificando rápidamente el mundo de los negocios, además del uso y control del efectivo dentro de todas las operaciones de la entidad, tanto nacionales como internacionales. El uso eficiente y eficaz del efectivo en toda entidad conlleva a generar empresas sanas y pronosticar su crecimiento.

Debemos entender que el dinero no engendra dinero, pero el no saberlo utilizar eficientemente trae como consecuencia pérdidas de oportunidades o de utilidades.

La reducción en las barreras arancelarias, un transporte más económico y confiable, y la comunicación electrónica instantánea han transformado al mundo de negocios en un mercado global, del cual también son parte los servicios financieros. La propiedad trasciende las fronteras nacionales, lo mismo que los mercados de capital.

El desarrollo actual de la computación y los medios de telecomunicación nos permiten compartir bases de datos, información, imágenes e incluso

conferencias con casi cualquier parte del mundo. Las compañías prosperan o desaparecen a causa de su capacidad o incapacidad para emplear la tecnología efectivamente.

En cuanto a la reestructuración corporativa, se observa una tendencia a la reestructuración del entorno de negocios mediante quiebras, fusiones, adquisiciones y separaciones.

## **2.2. Definición y concepto.**

En su obra “Análisis de estados financieros y las deficiencias en las empresas”, Roberto Macías Pineda explica el origen de la palabra finanzas:

“La palabra finanzas viene del francés “finances” y ésta de la raíz latina “finatio”, de la raíz “finis” que significa acabar o poner término mediante pago. En su origen financiar es pagar y su sentido se ha extendido a la manera de obtener dinero y a su empleo”.

Jorge Jara Castillo define a las finanzas como: “una disciplina social económica que tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa mediante la obtención de recursos financieros, aportaciones de capital o por obtención de créditos, su correcto manejo y su aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, mediante la presentación de información para la toma de decisiones”.



Para Douglas R. Emery, las finanzas son: “una disciplina que se ocupa de “determinar el valor” y tomar decisiones. La función principal de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos. Las finanzas también se ocupan de cómo se pueden tomar las mejores decisiones”.

Richard A. Stevenson, menciona en su obra “Fundamentos de finanzas” que éstas son: “el medio para obtener fondos y los métodos para administrar y asignar esos fondos”.

Cabe mencionar que las finanzas se aplican tanto en el sector público como en el privado, ya sea que se trate de personas físicas o morales, y su campo es el estudio de cómo los individuos y las entidades asignan sus recursos a través del tiempo.

En términos de una firma, el tema central de las finanzas es la utilización más adecuada de los recursos financieros necesarios para lograr los objetivos perseguidos, lo cual implica cómo se asignan los recursos en inversiones y cómo deben obtenerse dichos recursos.

Por lo tanto, podemos decir que las finanzas se ocupan de la previsión, obtención y aplicación de los recursos económicos que requiere una entidad para alcanzar los objetivos establecidos por su administración.

### **2.3. La función financiera.**

La función financiera está constituida por un conjunto de actividades enfocadas a lograr los objetivos de custodiar e invertir el total de recursos económicos de una entidad, mantener los sistemas de información adecuados para el control de los activos y operaciones de la misma, y a proteger el capital invertido.

Actualmente, y a fin de que la función financiera cumpla adecuadamente sus objetivos, se han dividido sus actividades en dos grandes grupos: contraloría y tesorería.

El contralor es el principal funcionario de contabilidad, y es el responsable de la contabilidad general, lo que incluye el registro de las operaciones efectuadas por la entidad económica, elaboración de estados financieros, formulación de presupuestos y análisis del desempeño real con relación a lo planeado.

El tesorero es el funcionario responsable del manejo y custodia del efectivo de la firma y de los valores realizables, así como de la adquisición de los fondos necesarios para satisfacer las necesidades de financiamiento de la entidad. Esto entraña la planeación de la estructura financiera, la obtención de fondos a corto y mediano plazo y la venta de acciones y bonos.

A continuación se mencionan las principales funciones que desarrollan tanto la contraloría como la tesorería.

La contraloría se ocupa de:

- a) Establecer, coordinar y mantener un plan integrado para el control de las operaciones, el cual debe de proveer los costos, presupuestos de gastos, pronósticos de ventas, planeación de las utilidades y programa para la inversión y financiamiento.
- b) Medir la realización de los planes comparándola con la operación, interpretar los resultados e informar a la gerencia.
- c) Evaluar e informar sobre la validez de los objetivos de la entidad.
- d) Informar a las autoridades gubernamentales, si así lo requieren, sobre el cumplimiento de las obligaciones fiscales de la entidad.
- e) Interpretar e informar sobre el efecto de las influencias externas en la consecución de los objetivos de la entidad.
- f) Proveer la adecuada protección de los activos de la entidad, lo que incluye el establecimiento y mantenimiento de un adecuado control interno y auditoría.

En cuanto a las funciones de tesorería tenemos:

- a) Administración de los fondos y valores de la entidad, manteniendo una fluidez oportuna y suficiente de los recursos financieros necesarios para su

operación en las mejores condiciones y con la obtención de los máximos beneficios para la entidad.

- b) Vigilar que el total de los fondos recaudados por el curso normal de las operaciones de la entidad sea depositado en las cuentas designadas para tal efecto.
- c) Distribuir oportunamente las dotaciones de fondos necesarios para cumplir con los compromisos financieros adquiridos ante terceros.
- d) Determinar los plazos de pago de los financiamientos que llegue a efectuar la entidad.
- e) Programar el flujo de los fondos en base al presupuesto establecido.
- f) Procurar satisfacer las necesidades financieras de la entidad con recursos propios de la misma. Si esto no fuera posible, se emplearán las fuentes externas más económicas y apropiadas al monto, plazo de pago, destino de los fondos requeridos, etc.
- g) Mantener un fondo de previsión para afrontar necesidades extraordinarias que se lleguen a presentar.
- h) Analizar las causas que originan las desviaciones significativas en los presupuestos de flujo de efectivo, y reunir los elementos de juicio suficientes para sugerir medidas correctivas.

- i) Concertar las operaciones de inversión más convenientes y que reditúen más a la entidad, con apego a las condiciones de liquidez de la misma.

#### **2.4. El accionar financiero.**

El accionar financiero tiene su razón de ser en el desarrollo mismo de las finanzas dentro de todo ente económico, lo que nos lleva a verlo a través de cuatro áreas que son:

- a) Análisis financiero.
- b) Planeación financiera.
- c) Control financiero.
- d) Toma de decisiones.

a) El Análisis Financiero es la herramienta más importante y eficaz que puede adquirir todo ejecutivo en la marcha de la entidad, pues le muestra la realidad económica presente y futura de todos los recursos propios y ajenos operantes en la entidad.

El Análisis Financiero indica dónde ha estado la firma (su desempeño pasado) y dónde se encuentra ahora, y es un requisito necesario para la planeación y control financiero.

Las razones financieras proporcionan la base fundamental para conducir el Análisis Financiero y se pueden aplicar en forma vertical u horizontal a los estados financieros. Hay cuatro tipos básicos de razones financieras:

1. Solvencia.- son las razones financieras que miden la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas o contraer éstas a corto plazo.
2. Estabilidad.- son las razones financieras que miden la relación que guarda la empresa entre el capital propio y el ajeno.
3. Rentabilidad.- son las razones financieras que miden la eficiencia del actuar de la entidad.
4. Actividad.- son las razones financieras que miden el accionar de la administración en cada entidad.

El analista financiero debe reconocer que el desempeño de la entidad económica debe evaluarse sobre la base de un grupo de razones, ya que una sola razón puede ser engañosa. Por otro lado, es importante examinar los estados financieros en los mismos puntos anuales en el tiempo, a fin de evitar conclusiones erróneas debido al impacto de los datos de temporada.

b) La Planeación Financiera es la técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos, metas financieras y económicas por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

El administrador financiero que ha evaluado la posición financiera y de operación de la entidad, puede proceder a formular planes para el futuro. El proceso de planeación principia con la determinación de las metas y objetivos de la entidad y continúa con la preparación de los pronósticos de ventas.

La estimación de las ventas depende tanto de factores internos como externos, que deben ser considerados para la formulación de los presupuestos, por ejemplo: el panorama económico para la nación y para la industria, las políticas relativas a la administración de los activos, etc.

En su obra "Diccionario para contadores", el autor Erick Kolher define al presupuesto como: "un plan financiero que sirve como estimación y control sobre operaciones futuras". Los presupuestos son planes formales por escrito con palabras y cifras que fijan la ruta esperada por la entidad durante un periodo especificado.

Los presupuestos no sólo permiten que la administración se anticipe a los problemas que se avecinan, también sirven como normas de desempeño en tanto avanza la entidad. No existe ninguna fórmula establecida en cuanto a la forma, detalle o periodos cubiertos. Cada sistema de presupuestos debe ser diseñado teniendo en cuenta el tipo de entidad, su posición y la naturaleza de los planes involucrados.

Abraham Perdomo Moreno clasifica a los presupuestos de la siguiente forma:

1. Por el tipo de empresa.
  - Públicos.- los realizan los gobiernos.
  - Privados.- los realizan las empresas particulares.
2. Por su forma o flexibilidad.
  - Flexibles.- permiten modificaciones.
  - Fijos.- permanecen invariables.
3. Por su duración.
  - Corto plazo.- menos de un año.
  - Mediano plazo.- abarcan periodos semestrales.
  - Largo plazo.- más de un año.
4. Por la técnica de valuación.
  - Estimados.- se formulan sobre bases empíricas.
  - Estándar.- se formulan sobre bases científicas.
5. Por su importancia o contenido.
  - Principales o sumarios.- estados financieros presupuestales: de situación financiera y de resultados.
  - Presupuestos de: costo de adquisición, compras, gastos de operación, flujo de efectivo.

La culminación del proceso de formulación de presupuestos es la preparación de un balance general proforma, que representa la posición de la entidad en



algún punto en el futuro si los planes establecidos en el presupuesto de efectivo y en el estado de resultados proforma (y en todos los presupuestos de apoyo y complementarios) se realizan. El análisis de los estados financieros proforma debe revelar si los planes representados en los mismos guiarán a la entidad por la trayectoria deseada por la administración.

c) El Control Financiero es la técnica que aplica el ejecutivo de finanzas para comparar la actuación real contra los planes establecidos, corrigiendo las desviaciones existentes, para asegurar el logro de los objetivos de la entidad. Establece lineamientos para evitar pérdidas y costos innecesarios, y para canalizar adecuadamente los fondos monetarios de la entidad, auxiliando de esta manera a la gerencia en la toma de decisiones para establecer medidas correctivas y optimizar el manejo de sus recursos financieros.

d) La Toma de Decisiones se realiza dentro y en forma general de cada una de las anteriores áreas.

La Toma de Decisiones es la conclusión de un conjunto de diversos cursos de acción mediante un proceso de recopilación de datos significativos, análisis, planeación y control financiero en condiciones de certeza y riesgo a corto, mediano y largo plazo por parte de las personas que deciden en una entidad para alcanzar los objetivos fijados. Su finalidad es proporcionar el mejor curso

de acción para alcanzar satisfactoriamente los objetivos financieros de la entidad.

Tratándose de las decisiones financieras en particular, podemos distinguir tres clases:

1. Decisiones de inversión.
2. Decisiones de financiamiento.
3. Decisiones de dividendos.

1. Las decisiones de inversión involucran aquellas asignaciones de recursos a través del tiempo y su análisis se fue orientando desde una evaluación particular de cada decisión hacia una evaluación de carácter global. No sólo interesa estudiar la inversión individualmente considerada, sino también sus efectos sobre el resto de las inversiones que la empresa tiene.

2. Las decisiones de financiamiento se refieren a cuáles son las óptimas combinaciones de fuentes para financiar las inversiones.

3. Las decisiones de dividendos deben balancear aspectos cruciales de la entidad. Por una parte implican una retribución del capital accionario y por otra el privar a la entidad de ciertos recursos.

En la mayor parte de las decisiones financieras aparecerán dos parámetros: el riesgo y el retorno. La asociación habitual entre ellos será que, a mayor riesgo mayor retorno esperado, y viceversa. Toda decisión financiera implicará, para

quien la adopte, una determinada actitud ante el riesgo, que generalmente será de aversión.

En el análisis de decisiones financieras será fundamental establecer riesgos y retornos asociados a ellas de forma que, quien debe tomarlas, pueda introducir su preferencia subjetiva ante el riesgo en el espectro de alternativas analizadas.

Según Hodgetts, la toma de decisiones requiere de los siguientes elementos:

1. Detectar los síntomas del problema.
2. Identificar el problema en particular que se debe resolver.
3. Desarrollar el modelo de decisiones para fines de evaluación.
4. Desarrollar y anotar todas las alternativas de solución.
5. Evaluar las distintas alternativas de solución.
6. Seleccionar el mejor curso de acción.
7. Poner en práctica la solución.

## CAPITULO 3. ANALISIS FINANCIERO.

### 3.1. Definición.

En su obra “Diccionario de Términos Financieros”, Rafael Barandiarán define al análisis financiero como: “la actividad que separa los diversos elementos que concurren en el resultado de las operaciones de una empresa, e identifica los factores que lo componen, a fin de determinar su participación en éste”.

Por su parte, Abraham Perdomo Moreno señala que el análisis financiero es: “la herramienta o técnica profesional que aplica el decisor o grupo de decisores, para estudiar y evaluar el pasado económico-financiero de una empresa o grupo de empresas para tomar decisiones y alcanzar objetivos propuestos”.

Para Roberto Macías Pineda, el análisis financiero es: “un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos”.

De lo anterior podemos concluir que el análisis financiero es la separación de los elementos que integran los estados financieros de una entidad para su identificación y estudio, con el fin de establecer las relaciones entre éstos y

formarse un juicio sobre la situación financiera y el resultado de las operaciones de dicha entidad, que nos sirva de apoyo en la toma de decisiones.

### **3.2. Objetivos.**

El análisis financiero es una herramienta que transforma los datos numéricos que presentan los estados financieros de una entidad en información útil para orientar la acción hacia el logro de las metas establecidas por su administración, reduciendo la incertidumbre relativa a todo proceso de toma de decisiones.

Se puede describir el proceso del análisis financiero de varias maneras, dependiendo de los objetivos que se pretenden alcanzar a través de éste. Así, tenemos que el análisis financiero puede considerarse como:

- Un instrumento de análisis preliminar en la selección de alternativas de inversión o de fusión.
- Un instrumento de pronóstico de condiciones y resultados financieros futuros.
- Un proceso de diagnóstico administrativo, operativo o de otras áreas con problemas.
- Un instrumento para evaluar la actuación de la administración de la entidad.

Los objetivos que se pretenden alcanzar a través del análisis de los estados financieros de una entidad son diversos, de acuerdo a las necesidades específicas de los principales usuarios de la información financiera.

a) Objetivos de los otorgantes de crédito.

Los otorgantes de crédito proporcionan fondos a una entidad, los cuales se otorgan en préstamo a distintos plazos y para varios propósitos. Las técnicas de análisis financiero varían en función del plazo, las garantías y el propósito del préstamo:

- Tratándose del otorgamiento de un crédito a corto plazo, el acreedor se interesa principalmente en la situación financiera actual, en la liquidez de los activos circulantes y en sus tasas de rotación.
- La evaluación de préstamos a largo plazo implica análisis más detallados que incluyen proyecciones de flujos de efectivo y la evaluación de la capacidad de generación de ingresos de la entidad a largo plazo, lo que garantiza su capacidad para cubrir los cargos fijos derivados de su deuda, así como sus otras obligaciones.

El análisis de crédito, ya sea a corto o a largo plazo, se ocupa de la estructura de capital porque ésta tiene un impacto sobre el riesgo y el margen de utilidad del acreedor.

b) Objetivos de los inversionistas de capital.

En toda entidad, la participación de capital es la fuente básica de capital de riesgo. El capital está expuesto a todos los riesgos inherentes a la propiedad y sirve como respaldo para el capital preferente y para la deuda. Cuando una entidad prospera los propietarios de capital obtienen todas las ganancias excedentes sobre el importe fijo de los derechos de los tenedores de deuda y de capital preferente y, por el contrario, los propietarios de capital serán los primeros en absorber las pérdidas si la entidad estuviera en dificultades.

Por lo tanto, las necesidades de información de los inversionistas de capital son mayores ya que su participación en la propiedad de la empresa se ve afectada por todos los aspectos y fases de las operaciones, la rentabilidad, la situación financiera y la estructura de capital.

#### c) Objetivos de la administración.

El interés de la administración en la condición financiera, la rentabilidad y el progreso de la entidad es constante e integral. El análisis financiero es uno de los métodos con que cuenta la administración de la entidad para mantenerse actualizada sobre su condición. El objetivo fundamental de la administración al utilizar el análisis financiero es ejercer control sobre la entidad y considerarla en la misma forma que la consideran agentes externos importantes, como son acreedores e inversionistas.

#### d) Objetivos de los analistas de fusiones y adquisiciones.

La valuación de una empresa en su totalidad, con el propósito de comprar una empresa en operación o con el fin de evaluar la fusión de dos o más entidades, representa un intento para determinar los valores económicos, el valor relativo de las entidades que se fusionan y las capacidades y debilidades de negociación relativas de las partes involucradas. El análisis financiero es una técnica valiosa para la determinación del valor económico y para la evaluación de la compatibilidad financiera y operativa de los candidatos potenciales para fusionarse.

#### e) Objetivos de los auditores.

El producto final de la auditoría financiera es la expresión de una opinión sobre la imparcialidad en la presentación de los estados financieros, los cuales establecen las condiciones financieras y los resultados operativos de una entidad. Uno de los objetivos básicos del proceso de auditoría es obtener el grado máximo posible de seguridad acerca de la ausencia de errores e irregularidades, intencionales o de otra naturaleza, que si no se detectan afectarían la equidad de la información financiera o su conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

La aplicación del análisis financiero revelará las áreas de mayor cambio y vulnerabilidad, áreas hacia las que el auditor centrará su atención pues la



detección y análisis de dichos cambios puede conducir a la detección de errores e irregularidades.

f) Objetivos de otros grupos interesados.

El análisis de estados financieros puede satisfacer las necesidades de muchos otros grupos de usuarios. Las autoridades fiscales pueden aplicar el análisis financiero para auditar las declaraciones de impuestos y para verificar el nivel de racionalidad de los importes declarados; los sindicatos lo utilizan para evaluar los estados financieros de empresas con las que celebran negociaciones colectivas; los clientes aplican el análisis para determinar la rentabilidad de sus proveedores, los rendimientos que éstos pueden obtener del capital, etc.

En su obra “Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas”, Roberto Macías Pineda menciona que para todos los tipos de analistas, el objetivo del análisis de los estados financieros es: “...la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa”.

### **3.3. Importancia y Limitaciones.**

Para lograr el éxito de toda entidad económica es necesario contar con información financiera oportuna y precisa acerca de lo que ha acontecido en ella o de lo que pensamos que va a acontecer. Dicha información financiera será la base para la toma de decisiones relacionadas con la operación de la entidad.

Sin embargo, los estados financieros presentan una serie de datos numéricos que por sí solos no revelan cuál es la importancia y significado de dichas cifras, así como el curso de acción a seguir en vista de ellas. Nos muestran la situación financiera de la entidad y los resultados de operación, pero no nos dicen por qué se llegó a ellos, ni nos informan sobre otros aspectos importantes, como son:

- Liquidez a corto plazo.
- Flujo de efectivo.
- Estructura de capital y solvencia a largo plazo.
- Rendimiento de la inversión.
- Eficiencia operativa.
- Utilización de activos.

De ahí la importancia de aplicar a la información financiera los diversos métodos de análisis financiero, cuya función es hacer que el significado de las

cifras y de sus relaciones sea aparente, y brindarnos bases sólidas que nos sirvan como apoyo en la toma de decisiones.

En cuanto a las limitaciones del análisis financiero, podemos mencionar todo aquello que no se muestra en los estados financieros, ya que no puede ser expresado en forma numérica, por ejemplo:

- Cualidades de la entidad como son: solvencia moral, prestigio comercial, reputación crediticia.
- El número de trabajadores y la eficiencia con que realizan su labor.
- La calidad del producto o servicio que brinda la entidad.
- Localización de las instalaciones respecto a las fuentes de materia prima y mano de obra, etc.

### **3.4. Clasificación.**

Al considerar el análisis desde el punto de vista del tiempo, podemos observar que cuando éste se refiere a un punto específico de la trayectoria del tiempo se denomina Análisis Vertical o Estático a ese punto de la historia de la entidad. Cuando no nos referimos a un punto determinado sino que abarcamos un periodo o lapso de tiempo, entonces se denomina Análisis Horizontal o Dinámico.

En el Análisis Vertical o Estático el factor tiempo es relativo y sólo se considera como un elemento de juicio pues se trata de obtener la magnitud de las cifras y de sus relaciones. Entre los métodos de Análisis Vertical o Estático tenemos los siguientes:

- a) Método de porcentos integrales.
- b) Método de razones financieras.
- c) Punto de equilibrio económico.

a) Método de porcentos integrales.

Consiste en reducir a porcentos las cantidades de los estados financieros, considerando que “el todo es igual a la suma de sus partes”, de donde al todo se le asigna un valor del 100% y a las partes un porcentaje relativo.

b) Método de Razones Financieras.

Este método consiste en establecer las relaciones existentes entre los diversos elementos que integran los estados financieros de una entidad. Los grupos de estas razones son cuatro y son: razones financieras de solvencia, de estabilidad, de rentabilidad y de actividad.

1. Solvencia.- son las razones financieras que miden la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas o contraer éstas a corto plazo.

2. Estabilidad.- son las razones financieras que miden la relación que guarda la empresa entre el capital propio y el capital ajeno.
3. Rentabilidad.- son las razones financieras que miden la eficiencia del actuar de la entidad.
4. Actividad.- son las razones financieras que miden el accionar de la administración en cada entidad.

c) Punto de equilibrio económico.

Este método se basa en el cálculo del punto en el cual una entidad no genera ni utilidad ni pérdida, es decir, el nivel en que la contribución marginal (ingresos variables menos costos y gastos variables) es de tal magnitud que cubre exactamente los costos y gastos fijos.

En el Análisis Horizontal o Dinámico el factor tiempo es muy importante, ya que lo que se desea mostrar son los cambios y éstos se producen con el transcurso del tiempo, por lo que habrá que referirlos a fechas. Entre los métodos de Análisis Horizontal o Dinámico tenemos los siguientes:

- a) Método de estados comparativos.
- b) Método de tendencias.
- c) Método gráfico.
- d) Método de control del presupuesto.

En el siguiente capítulo explicaremos el método de estados comparativos, el método de tendencias y el método gráfico, los cuales aplicaremos en el Caso Práctico. Se excluye el método de control del presupuesto ya que por su extensión sería tema de otro trabajo.

## **CAPITULO 4. ANALISIS HORIZONTAL O DINAMICO.**

### **4.1. Definición.**

El Análisis Horizontal o Dinámico es aquel que abarca un periodo o lapso de tiempo en la historia de la entidad. Consiste en comparar los estados financieros de una entidad pertenecientes a dos o más ejercicios con el fin de identificar y estudiar los cambios que se han producido en las cifras a través del tiempo.

Los métodos de Análisis Horizontal o Dinámico que estudiaremos son:

- a) Método de Estados Comparativos.
- b) Método de Tendencias.
- c) Método Gráfico.

### **4.2. Método de Estados Comparativos.**

Este método, también conocido como “Aumentos y Disminuciones”, consiste en comparar cifras homogéneas correspondientes al balance general, estado de resultados y estado de cambios en la situación financiera de una entidad, pertenecientes a dos o más periodos, con la finalidad de calcular los cambios producidos en los activos, pasivos y capital de la entidad.

Frecuentemente se adiciona una columna que señala porcentualmente los aumentos o disminuciones que están representados por las cifras absolutas, con el fin de obtener los cambios proporcionales que hayan tenido lugar, pero siempre es necesario hacer referencia a los importes monetarios considerados, lo que facilita obtener conclusiones válidas respecto a la importancia relativa de los cambios mostrados por este tipo de análisis.

Para la correcta aplicación de este método deben tomarse en cuenta las siguientes reglas:

1. Cuando aparece una cifra positiva en el año base y una cifra negativa en el año siguiente, o viceversa, no se puede calcular ningún cambio porcentual que tenga sentido.
2. Cuando una partida tiene un valor en el año base y ningún valor en el periodo siguiente, el decremento es del 100%.
3. Cuando no existe cifra alguna para el año base no se puede calcular el cambio porcentual.

Después de obtener los aumentos y disminuciones tanto en cifras absolutas como en relativas, es necesario seleccionar para su estudio e investigación aquellas que muestren cambios importantes, para determinar si son favorables o no. Para ello es necesaria información adicional que explique las causas de



tales cambios; sin embargo dicha información no siempre está al alcance del analista externo, que no tiene acceso a los registros de la entidad.

Del balance comparativo se derivan los siguientes estados financieros:

- a) Estado de cambios en la situación financiera.
- b) Estado de origen y aplicación de recursos.
- c) Estado de variación en el capital neto de trabajo.
- d) Estado de variación en el capital contable.
- e) Flujo de efectivo.

**a) Estado de cambios en la situación financiera.** El Boletín B-12 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados lo define como: “el estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la situación financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado”.

El Estado de cambios en la situación financiera se elabora con objeto de proporcionar información relevante y condensada relativa a un periodo determinado, para que los usuarios de los estados financieros cuenten con elementos adicionales a los proporcionados por otros estados financieros para:

- Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.

- Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.
- Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos, y en su caso, para anticipar la necesidad de obtener financiamiento.
- Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo.

La expresión “pesos constantes” representa pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general (último ejercicio reportado tratándose de estados comparativos).

Por generación o uso de recursos se entiende el cambio en pesos constantes en las diferentes partidas del balance general, que se derivan de o inciden en el efectivo. En el caso de partidas monetarias este cambio comprende la variación en pesos nominales más o menos su efecto monetario.

Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas y el reembolso o pago de los beneficios derivados de su inversión; los préstamos recibidos y su liquidación y la obtención y pago de otros recursos obtenidos mediante operaciones a corto y a largo plazo.

Las actividades de inversión incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, la compra y venta de deudas, de instrumentos de capital, de inmuebles, maquinaria y equipo y de otros activos productivos distintos de aquellos que son considerados como inventarios de la empresa.

Las actividades de operación generalmente están relacionadas con la producción y distribución de bienes y prestación de servicios; con transacciones y otros eventos que tienen efectos en la determinación de la utilidad neta y/o con aquellas actividades que afectan los saldos de las cuentas directamente relacionadas con la operación de la entidad y que no quedan enmarcadas en las actividades de financiamiento e inversión antes definidas.

Dentro de las actividades que desarrolla una entidad económica, podemos identificar tres áreas principales donde se generan o utilizan los recursos:

- a) Dentro del curso de sus operaciones.
- b) Como consecuencia de los financiamientos obtenidos y de la amortización real de los mismos, tanto a corto como a largo plazo.
- c) En función de inversiones y/o desinversiones efectuadas.

Por lo tanto, los recursos generados o utilizados durante el periodo se deberán clasificar para fines del Estado de cambios en la situación financiera en:

- a) De operación.
- b) De financiamiento.

c) De inversión.

Los recursos generados o utilizados por la operación resultan de adicionar o disminuir al resultado neto del periodo los siguientes conceptos:

1. Las partidas del estado de resultados que no hayan generado o requerido el uso de recursos o cuyo resultado neto esté ligado con actividades identificadas como de financiamiento (depreciación, amortización, cambios netos en impuestos diferidos a largo plazo, participación en utilidades de subsidiarias y asociadas disminuidas de los dividendos cobrados en efectivo y las provisiones de pasivo a largo plazo) o inversión (ganancia en venta de activo fijo).
2. Los incrementos o reducciones (en pesos constantes) en las diferentes partidas relacionadas directamente con la operación de la entidad, disminuidas de las estimaciones de valuación correspondiente. Ejemplo: incrementos o disminuciones en cuentas por cobrar a clientes, inventarios, cuentas por pagar a proveedores, impuestos por pagar y otras cuentas por cobrar o pagar relacionadas con la operación.

Los recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento comprenden:

1. Créditos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las operaciones con proveedores y/o acreedores relacionados con la operación de la empresa.

2. Amortizaciones en pesos constantes efectuadas a estos créditos (sin incluir los intereses relativos).
3. Incrementos de capital por recursos adicionales, incluyendo la capitalización de pasivos.
4. Reembolsos de capital.
5. Dividendos pagados, excepto los dividendos en acciones.

Los recursos generados o utilizados en actividades de inversión comprenden:

1. Adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.
2. Adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente.
3. Cualquier otra inversión o desinversión de carácter permanente.
4. Préstamos efectuados por la empresa.
5. Cobranzas o disminución en pesos constantes de créditos otorgados (sin incluir los intereses relativos).

Para elaborar el Estado de cambios en la situación financiera se parte de la Utilidad o pérdida neta, o antes de partidas extraordinarias si las hubiera. De haberlas, los recursos generados o utilizados en las operaciones se deberán presentar antes y después de partidas extraordinarias.

Los cambios en la situación financiera se determinarán por diferencias entre los distintos rubros del balance inicial y final, expresados ambos en pesos de

poder adquisitivo a la fecha del balance general más reciente, clasificados en los tres grupos antes mencionados.

Cuando por su importancia y significado convenga destacar algunos movimientos que no sería posible apreciar de presentarse únicamente la diferencia entre los saldos iniciales y finales, estas operaciones (expresadas en pesos con poder adquisitivo del cierre) deberán presentarse por separado. Para captar el efecto de estas partidas, deberán analizarse las variaciones importantes que surjan en los periodos intermedios.

Aquellos movimientos contables que solo representen traspasos y no modifiquen la estructura financiera de la empresa como la capitalización de utilidades, incrementos en la reserva legal, etc., se compensarán entre sí, omitiéndose su presentación en el Estado de cambios en la situación financiera. Si el traspaso implica modificación en la estructura financiera, como la conversión de pasivo a capital, la adquisición de activos mediante contratos de arrendamiento financiero, etc., se deberán presentar ambos movimientos por separado.

Si la empresa actualiza algunos renglones de sus estados financieros mediante el método de costos específicos, el resultado por tenencia de activos no monetarios surgido durante el periodo deberá eliminarse del saldo final de la partida que le dio origen y de la correspondiente del capital contable.

El efecto monetario y las fluctuaciones cambiarias modifican la capacidad adquisitiva de las empresas, por lo tanto, no deberán ser consideradas como partidas virtuales que no tuvieron un impacto en la generación o uso de recursos.

Cuando se presenten estados financieros comparativos, los estados de cambios en la situación financiera de los diferentes periodos que se incluyan, deberán expresarse en pesos con poder adquisitivo a la fecha del último balance general.

Las disposiciones del Boletín B-12 son obligatorias para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 1990.

**b) Estado de origen y aplicación de recursos.** Este estado financiero tiene como finalidad presentar tanto las fuentes de los recursos obtenidos por la entidad durante un periodo determinado, como la aplicación que se hizo de los mismos durante dicho periodo, haciendo su clasificación por conceptos.

En síntesis, los recursos obtenidos por la entidad pueden provenir de:

- Aumentos de Capital Contable.
- Aumentos de Pasivos a Largo Plazo.
- Disminuciones de Activos no Circulantes.
- Disminución del Capital de Trabajo.

Los recursos obtenidos por la entidad se aplican a:

- Disminución del Capital Contable.
- Aumentos de Activos no Circulantes.
- Disminuciones de Pasivos a Largo Plazo.
- Aumentos de Capital de Trabajo.

**c) Estado de variaciones en el capital neto de trabajo.** Se denomina Capital de trabajo al excedente de activos circulantes sobre pasivos circulantes. Este estado financiero nos presenta los cambios en los saldos de las cuentas de activo circulante y pasivo circulante ocurridos entre dos periodos o ejercicios, y por diferencia se obtiene el aumento o disminución neto del capital de trabajo.

En cuanto a su forma de presentación, generalmente es vertical con los conceptos a la izquierda, y tres columnas a la derecha, la primera para los saldos del último balance; la segunda para los saldos del balance anterior, y la tercera para los aumentos o disminuciones del periodo.

El Estado de cambios en el capital neto de trabajo está integrado por dos grupos: activo circulante y pasivo circulante, cada uno de ellos con sus respectivas cuentas. Una vez obtenidos los aumentos o disminuciones, se obtienen totales de cada grupo y por diferencia la variación neta en el capital de trabajo correspondiente al lapso o periodo.



Este estado financiero complementa al Estado de cambios en la situación financiera, pues analiza el por qué de la variación en el capital neto de trabajo de la entidad.

**d) Estado de variaciones en el capital contable.** Este estado financiero muestra las alteraciones sufridas en el patrimonio de los socios durante un lapso o periodo determinado. Es un estado dinámico que sirve como enlace entre el estado de situación financiera y el estado de resultados, el primero respecto a la utilidad que forma parte del capital contable y el segundo respecto a la utilidad neta del ejercicio o periodo.

Dado que el capital contable es propiedad de los accionistas o socios, se recomienda que todos los movimientos del Estado de variaciones en el capital contable estén autorizados en actas o estatutos.

En cuanto a su forma de presentación, generalmente es vertical con los conceptos al lado izquierdo y cuatro columnas a la derecha, la primera para las cifras del principio del periodo; la segunda y tercera son para los aumentos y disminuciones, respectivamente; y la última es para las cifras del fin del periodo. Las cifras iniciales representan el capital contable al principio del periodo; los aumentos o disminuciones corresponden a los movimientos sufridos durante el periodo, y las cifras finales representan el capital contable a la fecha del estado de situación financiera.

El Estado de variaciones en el capital contable está integrado por dos grupos: el de capital social y el de utilidades retenidas. Se obtienen totales de estos grupos y se suman para obtener el total del patrimonio de los socios o accionistas.

En el grupo del capital social se incluye el capital, las aportaciones para futuros aumentos de capital, las primas de emisión de acciones, las donaciones y, en economías con alta inflación, la actualización del patrimonio.

El grupo de utilidades retenidas se divide en dos: pendientes de aplicar y aplicadas a reservas. Las utilidades pendientes de aplicar incluyen la utilidad o pérdida neta del periodo, los dividendos decretados y las transferencias a reservas. Las utilidades aplicadas a reservas incluyen todas las reservas constituidas y, en economías de alta inflación, el exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable.

**e) Flujo de efectivo.** Este estado financiero tiene como finalidad presentar el movimiento de efectivo que hubo en un periodo determinado (entradas y salidas de efectivo), haciendo su clasificación por conceptos.

En síntesis, el Flujo de efectivo debe contener:

- La existencia de fondos al principio del periodo.
- El origen de los fondos obtenidos en el periodo.
- La aplicación que se hizo de los fondos en el mismo periodo.

- La existencia de fondos al terminar el periodo.

La información que proporciona el Flujo de efectivo complementa la que proporciona el Estado de cambios en la situación financiera, pues analiza el movimiento del efectivo durante el periodo determinado por los estados financieros que se están comparando.

A continuación presentamos ejemplos tanto de un balance general comparativo, como de los estados financieros que se derivan del mismo.

**CIA. X, S.A. DE C.V.**  
**Balance General Comparativo al 31 de diciembre de XXX9 y XXX8.**  
**(Cifras en pesos)**

<u>ACTIVO</u>	<u>XXX9</u>	<u>XXX8</u>	<u>ORIGEN</u>	<u>APLICACIÓN</u>
Efectivo Disponible en Caja y Bancos	\$ (144,816)	\$ 482,060	626,876	-
Clientes	1,960,579	1,416,591	-	543,988
Cuentas por Cobrar	-	100	100	-
Anticipo a Proveedores	-	27,316	27,316	-
Inventarios	4,655,954	4,655,954	-	-
Impuestos Pagados por Anticipado	167,900	43,635	-	124,265
IVA por Acreditar	998,175	536,206	-	461,969
Activo Fijo	582,639	559,231	-	23,408
Depreciación Acumulada	(381,772)	(335,919)	45,853	-
Activo Diferido	19,269	18,118	-	1,151
Amortización Acumulada	(2,321)	(2,152)	169	-
<b>Total de Activo</b>	<b><u>\$ 7,855,607</u></b>	<b><u>\$ 7,401,140</u></b>		

**CIA. X, S.A. DE C.V.**  
**Balance General Comparativo al 31 de diciembre de XXX9 y XXX8.**  
**(Cifras en pesos)**

<u>PASIVO</u>	<u>XXX9</u>	<u>XXX8</u>	<u>ORIGEN</u>	<u>APLICACIÓN</u>
Proveedores	\$ 1,150,448	\$ 1,415,706	-	265,258
Acreedores Diversos	81,910	104,435	-	22,525
Impuestos por Pagar	18,475	53,859	-	35,384
PTU por Pagar	-	112,913	-	112,913
IVA por Pagar	209,950	-	209,950	-
Total de Pasivo	<u>\$ 1,460,783</u>	<u>\$ 1,686,913</u>		
<u><b>CAPITAL</b></u>				
Capital Social	\$ 5,714,227	\$ 250,000	5,464,227	-
Utilidad de Ejercicios Anteriores	-	5,464,227	-	5,464,227
Utilidad del Ejercicio	680,597	-	680,597	-
Total de Capital	<u>\$ 6,394,824</u>	<u>\$ 5,714,227</u>		
<b>Total de Pasivo y Capital</b>	<u><b>\$ 7,855,607</b></u>	<u><b>\$ 7,401,140</b></u>		
<b>Sumas Iguales</b>			<u><b>7,055,088</b></u>	<u><b>7,055,088</b></u>

**CIA. X, S.A. DE C.V.**

**Estado de Cambios en la Situación Financiera del 01 de enero al 31 de diciembre de XXX9.**  
(Cifras en pesos)

**Operación**

Utilidad Neta		\$	680,597
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos:			
Depreciación	\$ 45,853		
Amortización	169		46,022
		\$	726,619
Aumento en Clientes			(543,988)
Disminución en Cuentas por Cobrar			100
Disminución en Anticipo a Proveedores			27,316
Aumento en Impuestos Pagados por Anticipado			(124,265)
Aumento en IVA por Acreditar			(461,969)
Aumento en Activo Diferido			(1,151)
Disminución en Proveedores			(265,258)
Disminución en Acreedores Diversos			(22,525)
Disminución en Impuestos por Pagar			(35,384)
Disminución en PTU por Pagar			(112,913)
Aumento en IVA por Pagar			209,950
Recursos generados por la Operación		\$	(603,468)

**Financiamiento**

Aumento al Capital Social		\$	5,464,227
Disminución en Utilidad de Ejercicios Anteriores			5,464,227
Recursos utilizados en actividades de Financiamiento			-

**Inversión**

Aumento en Activo Fijo		\$	(23,408)
Recursos utilizados en actividades de Inversión			(23,408)
Disminución de Efectivo		\$	(626,876)
Efectivo Disponible al inicio del periodo			482,060
Efectivo Disponible al final del periodo		\$	(144,816)

**CIA. X, S.A. DE C.V.**  
**Estado de Origen y Aplicación de Recursos del 01 de enero al 31 de diciembre de XXX9.**  
**(Cifras en pesos)**

**RECURSOS PROVENIENTES DE:**

a) Aumentos de Capital Contable			
1. Por Utilidad del Ejercicio	\$ 680,597		
2. Por incrementos al Capital Social	<u>5,464,227</u>	\$ 6,144,824	
b) Aumentos de Pasivos a Largo Plazo			
c) Disminución de Activos no Circulantes			
1. Depreciación Acumulada	\$ 45,853		
2. Amortización Acumulada	<u>169</u>	<u>46,022</u>	
d) Disminución de Capital de Trabajo			

**RECURSOS UTILIZADOS EN:**

a) Disminución del Capital Contable			
1. Capitalización de Utilidades Acumuladas			\$ 5,464,227
b) Aumentos de Activos no Circulantes			
1. Adquisiciones de Activo Fijo	\$ 23,408		
2. Incremento en Activo Diferido	<u>1,151</u>		<u>24,559</u>
c) Disminuciones de Pasivo a Largo Plazo			
d) Aumento de Capital de Trabajo			
Activo Circulante:			
Efectivo Disponible en Caja y Bancos	\$ (626,876)		
Clientes	543,988		
Cuentas por Cobrar	(100)		
Anticipo a Proveedores	(27,316)		
Impuestos Pagados por Anticipado	124,265		
IVA por Acreditar	<u>461,969</u>		
	<u>\$ 475,930</u>		
Pasivo a Corto Plazo:			
Proveedores	\$ (265,258)		
Acreedores Diversos	(22,525)		
Impuestos por Pagar	(35,384)		
PTU por Pagar	(112,913)		
IVA por Pagar	<u>209,950</u>		
	<u>\$ (226,130)</u>		<u>702,060</u>

**Sumas Iguales**

**\$ 6,190,846**

**\$ 6,190,846**

**CIA. X, S.A. DE C.V.**  
**Estado de Cambios en el Capital de Trabajo del 01 de enero al 31 de diciembre de XXX9.**  
**(Cifras en pesos)**

<u>ORIGEN</u>		<u>APLICACIÓN</u>	
Efectivo Disponible en Caja y Bancos	\$ 626,876	Clientes	\$ 543,988
Cuentas por Cobrar	100	Impuestos Pagados por Anticipado	124,265
Anticipo a Proveedores	27,316	IVA por Acreditar	461,969
IVA por Pagar	209,950	Proveedores	265,258
		Acreeedores Diversos	22,525
		Impuestos por Pagar	35,384
		PTU por Pagar	112,913
Aumento en el Capital de Trabajo	702,060		
Sumas Iguales	<u>\$ 1,566,302</u>		<u>\$ 1,566,302</u>

	<u>XXX9</u>	<u>XXX8</u>	
Activo Circulante	\$ 7,637,792	\$ 7,161,682	
Pasivo a Corto Plazo	1,460,783	1,686,913	
	<u>\$ 6,177,009</u>	<u>\$ 5,474,769</u>	702,240



**CIA. X, S.A. DE C.V.**  
**Estado de Variaciones en el Capital Contable del 01 de enero al 31 de diciembre de XXX9.**  
**(Cifras en Pesos)**

<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>AUMENTOS</u>	<u>DISMINUCIONES</u>	<u>SALDO FINAL</u>
Aumento al capital social por traspaso de las Utilidades de Ejercicios Anteriores	\$ 250,000	5,464,227		\$ 5,714,227
Total Capital Social	<u>\$ 250,000</u>			<u>\$ 5,714,227</u>
 <u>UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES</u>				
Disminución por traspaso a Capital Social	\$ 5,464,227		(5,464,227)	\$ -
Utilidad del Ejercicio	-	680,597	-	\$ 680,597
Total de Utilidades de Ejercicios Anteriores	<u>\$ 5,464,227</u>	<u>\$ 6,144,824</u>	<u>\$ (5,464,227)</u>	<u>\$ 680,597</u>

**CIA. X, S.A. DE C.V.**  
**Flujo de Efectivo del 01 de enero al 31 de diciembre de XXX9.**  
**(Cifras en pesos)**

<b>Efectivo Disponible en Caja y Bancos al inicio del periodo</b>	<b>\$ 482,060</b>
<b>Más:</b>	
Cobranza a Clientes	\$ 41,125,852
Cuentas por Cobrar	100
Productos Financieros	6,262
Otros Ingresos	1,436
Otros Ingresos no Fiscales	235
IVA por Pagar	209,950
	<b>\$ 41,825,895</b>
<b>Total de Recursos Disponibles</b>	
	<b>\$ 41,825,895</b>
<b>Menos:</b>	
Pagos a Proveedores	\$ 38,480,914
Pagos a Acreedores Diversos	22,525
Adquisiciones de Activo Fijo	23,408
Activo Diferido	1,151
PTU	112,913
Impuestos Pagados por Anticipado	124,265
Gastos Financieros	63,600
IVA por Acreditar	461,969
Impuestos por Pagar	35,384
Gastos Generales	2,644,582
	<b>\$ 41,970,711</b>
<b>Total de Recursos Utilizados</b>	
	<b>\$ 41,970,711</b>
<b>Efectivo Disponible en Caja y Bancos al final del periodo</b>	<b>\$ (144,816)</b>

### **4.3. Método de Tendencias.**

Este método, también llamado “Estados financieros convertidos a números índice”, se aplica cuando se efectúa una comparación de estados financieros que comprende más de tres ejercicios o periodos, lo que volvería complicada la utilización del método de estados comparativos.

El cálculo de una serie de números índice requiere la selección de un año base que, para todas las partidas, tendrá un valor índice de 100. Debido a que dicho año base representa un parámetro de referencia para todas las comparaciones, es mejor seleccionar un año que, en lo referente a las condiciones operativas, sea tan típico o normal como sea posible. Si el primer año de la serie comparada no puede satisfacer este requisito, se deberá seleccionar otro año. Todos los números índice se calculan con referencia al año base.

Al planear una comparación de tendencias de números índice, no es necesario incluir todas las partidas de los estados financieros. Únicamente las partidas más relevantes requieren ser incluidas en este tipo de comparaciones.

La interpretación de los cambios tanto porcentuales como de tendencias de series de números índice se deben efectuar con plena conciencia del efecto que la aplicación inconsistente de los principios contables, a lo largo del tiempo, puede tener sobre dichas comparaciones; por lo tanto, siempre que sea posible se deben ajustar tales inconsistencias.

Además, cuanto mayor sea el periodo que la comparación comprende, es más probable que los efectos por cambios en los niveles de precios sobre esas comparaciones den lugar a una mayor distorsión, por lo que el analista debe estar consciente de esos efectos.

La gran desventaja de este método radica en el aspecto inflacionario, cuando éste tiene fluctuaciones críticas repercutiendo éstas en los costos y precios de venta, y en contraposición de los volúmenes de producción y ventas, por tal motivo el método pierde significación en estas épocas.

Una ventaja importante del análisis de tendencias es que éste puede ofrecer al analista una mejor comprensión de las filosofías, políticas y motivaciones de la administración de la entidad, que han originado los cambios identificados a lo largo del tiempo.

A continuación presentamos un ejemplo que ilustra este método.

**CIA. ABC, S.A. DE C.V.**  
**Estado de Resultados Comparativo del 01 de enero al 31 de diciembre de XXX9, XXX8, XXX7 y XXX6.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

	<u>XXX9</u>	<u>XXX8</u>	<u>XXX7</u>	<u>XXX6</u>
Ventas	\$ 693,188	\$ 876,969	\$ 595,005	\$ 335,833
Costo de Ventas	(555,706)	(741,323)	(520,561)	(299,212)
Utilidad Bruta	137,482	135,646	74,444	36,621
Gastos de Operación	(139,510)	(88,336)	(42,191)	(20,970)
Utilidad de Operación	(2,028)	47,310	32,253	15,651
Gastos o Productos Financieros	(5,629)	(8,942)	10,076	7,858
Utilidad Financiera	(7,657)	38,368	42,329	2,509
Otros Gastos y Productos Netos	(12,359)	(11,579)	47,294	(2,627)
Utilidad Antes de Impuestos	(20,016)	26,789	89,623	20,882
ISR	(3,413)	(4,803)	(1,750)	(1,654)
Ganancia o Pérdida Neta	<u>\$ (23,429)</u>	<u>\$ 21,986</u>	<u>\$ 87,873</u>	<u>\$ 19,228</u>

**CIA. ABC, S.A. DE C.V.**  
**Indice de la Tendencia de Ventas y Costo de Ventas**  
**(XXX6 = 100)**  
**(Cifras en miles de pesos)**

	<u>XXX6</u>	<u>XXX7</u>	<u>XXX8</u>	<u>XXX9</u>	<u>VARIACION %</u>				<u>TENDENCIA</u>
Ventas	\$ 335,833	\$ 595,005	\$ 876,969	\$ 693,188	100	177	261	106	181%
Costo de Ventas	299,212	520,561	741,323	555,706	100	174	248	186	203%

**ESTA TESIS NO FORMA PARTE DE LA BIBLIOTECA**

#### **4.4. Método Gráfico.**

Este método consiste en mostrar la información comparativa seleccionada de los estados financieros mediante representaciones gráficas que dan una facilidad de percepción al lector que no le proporcionan las cifras, índices, porcentajes, etc., y el analista puede tener una idea más clara ya que las variaciones monetarias se perciben con mayor claridad.

Las gráficas se hacen para destacar información muy importante donde se muestren las tendencias o variaciones significativas. Pueden ser cuadros o tablas numéricas relativas o de totales, así como gráficas o diagramas formados con diseños o figuras que proporcionan una gran visibilidad, barras, curvas o gráficas cronológicas de tipo cartesiano. Otra forma de representar determinados datos gráficamente es mostrarlos a través de figuras de diferente tamaño, según la magnitud de la información.

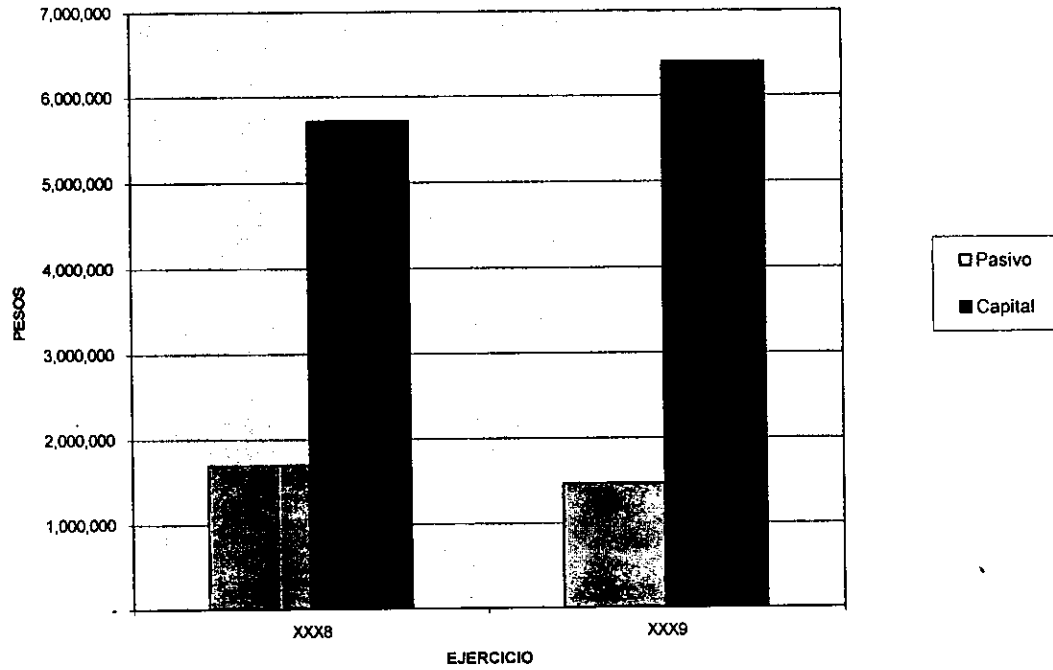
Con el fin de ilustrar este método presentamos a continuación algunos ejemplos de los distintos tipos de gráficos.

COMPOSICION DEL CAPITAL DE LA CIA. X, S.A. DE C.V. AL 31 DE DICIEMBRE DE XXX8

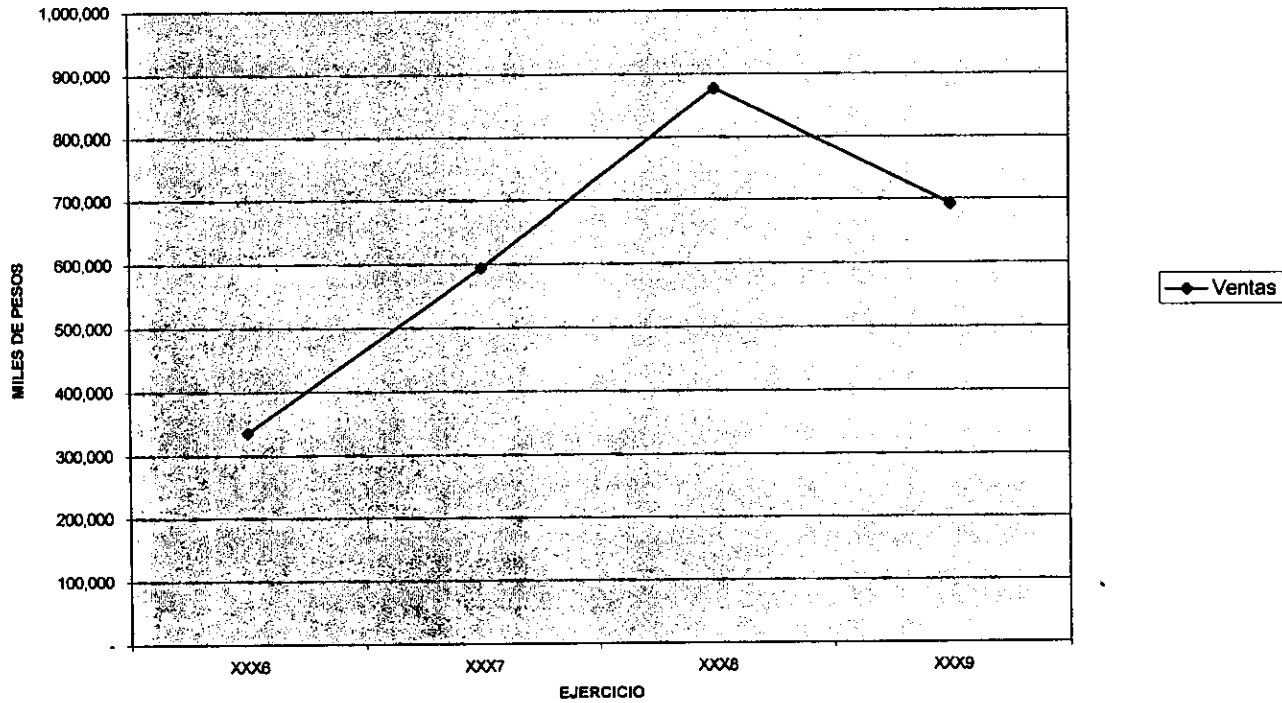




CIA. X, S.A. DE C.V.  
COMPARATIVO ENTRE PASIVO Y CAPITAL



**CIA. ABC, S.A. DE C.V.**  
**TENDENCIA DE LAS VENTAS**



## **PAPELES DE TRABAJO**

**CIA. X, S.A. DE C.V.**  
**MOVIMIENTOS DE CUENTAS DE MAYOR**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE XXX9.**  
**(Cifras en pesos)**

<b>EFFECTIVO</b>		<b>CLIENTES</b>		<b>CUENTAS POR COBRAR</b>							
S)	482,060	38,480,914	(6	S)	1,416,591	41,125,852	(2	S)	100	100	(9
2)	41,125,852	22,525	(10	1)	41,669,840						
9)	100	23,408	(11		43,086,431	41,125,852					
16)	6,262	1,151	(12	S)	1,960,579						
17)	1,436	112,913	(13								
18)	235	124,265	(14								
21)	209,950	63,600	(15								
		461,969	(19								
		35,384	(20								
		2,644,582	(22								
	41,825,895	41,970,711									
		144,816	(S								

<b>ANTICIPO PROVEEDORES</b>			
S)	27,316	27,316	(5

<b>INVENTARIOS</b>			
S)	4,655,954	38,242,972	(4
3)	38,242,972		
	42,898,926	38,242,972	
S)	4,655,954		

<b>IMPTOS. PAG. X ANT.</b>		
S)	43,635	
14)	124,265	
S)	167,900	

<b>IVA X ACREDITAR</b>		
S)	536,206	
19)	461,969	
S)	998,175	

<b>ACTIVO FIJO</b>		
S)	559,231	
11)	23,408	
S)	582,639	

<b>DEPRECIACION ACUM.</b>		
	335,919	(S
	45,853	(7
	381,772	(S

<b>ACTIVO DIFERIDO</b>		
S)	18118	
12)	1151	
S)	19269	

<b>AMORTIZACION ACUM.</b>		
	2,152	(S
	169	(8
	2,321	(S

PROVEEDORES		
5)	27,316	1,415,706 (S)
6)	38,480,914	38,242,972 (3)
	38,508,230	39,658,678
		1,150,448 (S)

ACREEDORES DIVERSOS		
10)	22,525	104,435 (S)
		81,910 (S)

IMPUESTOS X PAGAR		
20)	35,384	53,859 (S)
		18,475 (S)

PTU X PAGAR		
13)	112,913	112,913 (S)

IVA X PAGAR		
		209,950 (21)
		209,950 (S)

CAPITAL SOCIAL		
		250,000 (S)
		5,464,227 (23)
		5,714,227

UTILIDAD DE EJERC. ANT		
23)	5,464,227	5,464,227 (S)

UTILIDAD DEL EJERCICIO		
		680,597 (Aj8)
		680,597 (S)

VENTAS		
Aj1)	41,669,840	41,669,840 (1)

COSTO DE VENTAS		
4)	38,242,972	38,242,972 (Aj2)

GASTOS GENERALES		
7)	45,853	
8)	169	
22)	2,644,582	
S)	2,690,604	2,690,604 (Aj3)

GASTOS FINANCIEROS		
15)	63,600	63,600 (Aj4 Aj5)

PRODS. FINANCIEROS		
	6,262	6,262 (16 Aj6)

OTROS INGRESOS		
	1,436	1,436 (17)

OTROS ING. NO FISCALES		
Aj7)	235	235 (18)

PERDIDAS Y GANANCIAS		
Aj2)	38,242,972	41,669,840 (Aj1)
Aj3)	2,690,604	6,262 (Aj5)
Aj4)	63,600	1,436 (Aj6)
		235 (Aj7)
	40,997,176	41,677,773
Aj8)	680,597	680,597 (S)

#### **IV. CASO PRACTICO**

## **DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**

### **INFORME FINANCIERO**

#### **A. EJERCICIO 2000.**

##### **I. BALANCE GENERAL COMPARATIVO.**

(Ver pág. 117)

Con la lectura del Balance General comparativo al 31 de diciembre de 2000 y 1999, podemos llegar a las siguientes conclusiones:

#### **ACTIVO**

1. En el ejercicio 2000 el Activo Circulante sufrió un decremento de \$109,281 miles de pesos, destacando la disminución del Efectivo e Inversiones a Corto Plazo por un monto de \$ 34,488 miles de pesos; así como la disminución en Almacén por \$ 95,157 miles de pesos. La cuenta de Documentos por Cobrar a Corto Plazo muestra un incremento de \$ 29,771 miles de pesos con respecto al ejercicio 1999.
2. Respecto al rubro de Activo Fijo, éste se incrementó en \$ 32,196 miles de pesos con respecto al ejercicio 1999. La cuenta de Otros Equipos registró un incremento de \$ 28,881 miles de pesos; las

Construcciones en Proceso aumentaron \$ 23,729 miles de pesos. La Amortización y Depreciación Acumuladas durante el ejercicio ascienden a \$ 23,872 miles de pesos.

3. En cuanto al Activo Diferido, éste aumentó \$ 31,232 miles de pesos respecto al ejercicio 1999. La mayor parte del aumento corresponde a la cuenta de Créditos Comerciales a Corto Plazo, que registró un incremento de \$ 29,504 miles de pesos.

## PASIVO

1. El Pasivo a Corto Plazo disminuyó en \$ 8,410 miles de pesos respecto a 1999. Destaca el pago a Proveedores por \$ 27,087 miles de pesos; sin embargo las Deudas Financieras a Corto Plazo se incrementaron en \$ 8,750 miles de pesos, así como la cuenta de Otros Pasivos Circulantes que registró un aumento de \$ 8,564 miles de pesos.
2. En cuanto al Pasivo a Largo Plazo, éste se integra únicamente por la cuenta de Deudas Financieras a Largo Plazo, la cual registró una disminución de \$ 9,681 miles de pesos respecto a su saldo de 1999.
3. El Pasivo Diferido (Créditos Diferidos) disminuyó por un monto de \$ 275 miles de pesos respecto al ejercicio 1999.



## CAPITAL CONTABLE

1. El Capital Social se redujo en \$ 2,050 miles de pesos durante el ejercicio 2000.
2. La cuenta de Sobreprecio en Venta de Acciones registró un incremento de \$ 2,703 miles de pesos respecto al ejercicio 1999.
3. El resultado del ejercicio arroja una Pérdida de \$ 28,114 miles de pesos.

## **II. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.**

(Ver pág. 119)

Con la lectura del Estado de Cambios en la Situación Financiera podemos llegar a las siguientes interpretaciones:

1. Las partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos no son suficientes para cubrir la Pérdida Neta que arrojó el resultado del ejercicio. Sin embargo, los movimientos en las demás cuentas relacionadas con la Operación de la entidad nos llevan a un resultado positivo en los recursos generados por la Operación, el cual asciende a \$22,172 miles de pesos.
2. En cuanto al Financiamiento, la empresa disminuyó su Capital Social; contrajo Deudas Financieras a Corto Plazo y liquidó parte de sus Pasivos

a Largo Plazo. La diferencia entre los financiamientos otorgados y solicitados nos lleva a un monto de recursos utilizados en actividades de financiamiento de \$ 592 miles de pesos.

3. Respecto a la Inversión, los Activos Fijos se han incrementado considerablemente durante el ejercicio de 2000, por lo que concluimos que la empresa está en una etapa de expansión de sus instalaciones. Los recursos utilizados en actividades de Inversión ascienden a \$ 56,068 miles de pesos.
4. Todo lo anterior nos lleva a una disminución del Efectivo disponible de la entidad, por un monto de \$ 34,488 miles de pesos. Por tanto, puede decirse que los recursos generados por la Operación de la entidad fueron insuficientes para cubrir sus necesidades de Financiamiento e Inversión.

### **III. ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS.**

(Ver pág. 120)

#### **ORIGENES.**

1. El total de recursos obtenidos por la entidad durante el ejercicio 2000 ascendió a \$ 127,459 miles de pesos, de los cuales \$ 23,872 miles de pesos provienen de la cuenta de Amortización y Depreciación

Acumuladas, y \$100,871 miles de pesos de la disminución del Capital de Trabajo durante el ejercicio.

#### APLICACIONES.

1. De los recursos obtenidos por la entidad durante el ejercicio 2000, \$30,203 miles de pesos se destinaron a cubrir la disminución del Capital Contable, principalmente por la Pérdida registrada como resultado del ejercicio, la cual ascendió a un monto de \$ 28,114 miles de pesos.
2. Asimismo, \$ 87,300 miles de pesos corresponden al aumento de Activos no Circulantes, destacando las siguientes cuentas: Otros Equipos por \$ 28,881 miles de pesos; Construcciones en Proceso por \$ 23,729; y Créditos Comerciales a Corto Plazo por \$ 29,504 miles de pesos.
3. Finalmente, \$ 9,956 miles de pesos se utilizaron para cubrir Pasivos a Largo Plazo, principalmente Deudas Financieras a Largo Plazo por un total de \$ 9,681 miles de pesos.

#### **IV. ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL NETO DE TRABAJO.**

(Ver pág. 121)

1. Durante el ejercicio 2000 se registró una disminución en el Capital de Trabajo por un monto de \$ 100,871 miles de pesos, debido a que dentro de las variaciones en los rubros de Activo Circulante y Pasivo a Corto Plazo los Orígenes de Recursos superaron a las Aplicaciones de los mismos.
2. Dentro de los Orígenes de Recursos destacan Almacén con una disminución de \$ 95,157 miles de pesos, y Efectivo e Inversiones a Corto Plazo que disminuyó \$ 34,488 miles de pesos.
3. En cuanto a las Aplicaciones de Recursos, tenemos un incremento en Documentos por Cobrar a Corto Plazo de \$ 29,771 miles de pesos, y una disminución en Proveedores por un monto de \$ 27,087 miles de pesos.
4. Cabe mencionar que durante el ejercicio 1999 la diferencia entre el total de Activo Circulante y el Pasivo a Corto Plazo ascendió a \$126,393 miles de pesos; mientras que para el ejercicio 2000 el Activo Circulante superó al Pasivo a Corto Plazo por únicamente \$25,522 miles de pesos.

## **V. ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.**

(Ver pág. 122)

## AUMENTOS

1. La cuenta de Sobreprecio en Venta de Acciones registró un incremento de \$ 2,703 miles de pesos respecto a su saldo de 1999, quedando en \$ 304,817 miles de pesos.

## DISMINUCIONES

1. Durante el ejercicio 2000 el Capital Social disminuyó por un monto de \$ 2,050 miles de pesos, quedando un saldo final de \$ 44,911 miles de pesos.
2. Parte de las Utilidades Retenidas Pendientes de Aplicar, cuyo saldo inicial era de \$ 78,634 miles de pesos, se destinaron a cubrir la Pérdida que arrojó el resultado del ejercicio 2000 por un monto de \$28,114 miles de pesos, dando como saldo final un total de \$ 50,250 miles de pesos.

## **VI. FLUJO DE EFECTIVO.**

(Ver pág. 123)

Para elaborar el Flujo de Efectivo se aplicó una idea original del Profr. Alejandro Amador Zavala. Su método nos permite identificar cuáles son los

movimientos de las cuentas de balance y de resultados que realmente representan entradas o salidas de efectivo.

#### RECURSOS DISPONIBLES

1. Para el ejercicio 2000 la empresa dispuso de un total de \$ 1'122,773 miles de pesos, los cuales provienen principalmente de la Cobranza a Clientes, que ascendió a \$ 1'054,024 miles de pesos.

#### RECURSOS UTILIZADOS

1. Durante el ejercicio 2000 se empleó un total de \$ 1'092,394 miles de pesos, destinados principalmente a cubrir pagos a Proveedores por un monto de \$ 796,075 miles de pesos; Gastos de Operación por \$ 181,736 miles de pesos; otorgamiento de Créditos Comerciales a Corto Plazo por \$ 29,504 miles de pesos; y a la adquisición de Otros Equipos por \$23,589 miles de pesos.

#### **B. EJERCICIO 1999.**

#### **LBALANCE GENERAL COMPARATIVO.**

(Ver pág. 124)

Analizando el Balance General comparativo al 31 de diciembre de 1999 y 1998, podemos llegar a las siguientes conclusiones:

## ACTIVO

1. Durante el ejercicio 1999 el Activo Circulante se incrementó en \$13,105 miles de pesos, de los cuales \$ 32,163 miles de pesos corresponden al incremento en la cuenta de Clientes, \$ 7,824 miles de pesos al aumento en Documentos por Cobrar a Corto Plazo, y \$49,838 miles de pesos a la cuenta de Almacén; el Efectivo e Inversiones a Corto Plazo registró durante este ejercicio una disminución de \$ 75,458 miles de pesos.
2. El Activo Fijo se incrementó en \$ 61,330 miles de pesos con respecto al ejercicio 1998. La cuenta de Construcción y Obras de Infraestructura aumentó en \$ 10,234 miles de pesos, Otros Equipos aumentó \$ 55,476 miles de pesos, y durante este ejercicio se crea la cuenta de Construcciones en Proceso que arroja un saldo de \$ 16,956 miles de pesos. La Amortización y Depreciación Acumuladas durante el ejercicio fueron de \$ 21,336 miles de pesos
3. Respecto al rubro de Activo Diferido, éste registró un incremento de \$ 55,318 durante el ejercicio 1999, de los cuales la mayor parte corresponden a la cuenta de Gastos Amortizables Neto, que registró un incremento de \$ 39,958 miles de pesos.

## PASIVO

1. El Pasivo a Corto Plazo aumentó en \$ 48,753 miles de pesos respecto a 1998. Destacan la adquisición de Deudas Financieras a Corto Plazo por un monto de \$ 23,113 miles de pesos y el incremento en el saldo de Proveedores por \$ 19,299 miles de pesos.
2. El Pasivo a Largo Plazo registró una disminución de \$ 2,089 miles de pesos durante 1999, la cual corresponde íntegramente a la cuenta de Deudas Financieras a Largo Plazo.
3. En cuanto al Pasivo Diferido, la cuenta de Créditos Diferidos disminuyó en \$ 335 miles de pesos con respecto a su saldo de 1998.

## CAPITAL CONTABLE

1. El Capital Social se incrementó por un monto de \$ 8,348 miles de pesos durante el ejercicio 1999.
2. La cuenta de Sobreprecio en Venta de Acciones registró un aumento de \$ 52,313 miles de pesos respecto al ejercicio 1998.
3. El resultado del ejercicio arroja una Utilidad de \$ 21,907 miles de pesos.

## **II. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.**

(Ver pág. 126)



1. El resultado del ejercicio 1999 arroja una Utilidad de \$21,907 miles de pesos, que se incrementan con las partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos por un monto de \$21,336 miles de pesos. Sin embargo, los movimientos en las demás cuentas relacionadas con la Operación de la entidad nos conducen a un resultado negativo por \$ 74,905 miles de pesos, que representan el total de recursos utilizados en la Operación.
2. En cuanto al Financiamiento, la mayor parte de los recursos provienen del Sobreprecio en Venta de Acciones, por un monto de \$52,313 miles de pesos; además se contrajeron Deudas Financieras a Corto Plazo por \$ 23,113 miles de pesos. El monto total de recursos generados por actividades de Financiamiento durante 1999 asciende a \$82,113 miles de pesos.
3. Respecto a la Inversión, se utilizaron \$ 82,666 miles de pesos para incrementar los Activos Fijos de la entidad; dichos recursos se destinaron principalmente a la adquisición de Otros Equipos, cuenta que muestra un aumento de \$ 55,476 miles de pesos respecto a su saldo de 1998.
4. Estos movimientos nos conducen a una disminución del Efectivo disponible de la entidad por un monto de \$ 75,458 miles de pesos,

puesto que los recursos generados por las actividades de Financiamiento no fueron suficientes para cubrir las actividades de Operación e Inversión.

### **III. ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS.**

(Ver pág. 127)

#### **ORIGENES**

1. El total de recursos obtenidos por la entidad durante el ejercicio 1999 ascendió a \$ 140,408 miles de pesos, de los cuales la mayor parte provienen de los aumentos al Capital Contable, por un monto de \$83,331 miles de pesos; así como de una disminución en el Capital de Trabajo por \$ 35,648 miles de pesos.

#### **APLICACIONES**

1. De los recursos obtenidos por la entidad durante el ejercicio 1999, la mayor parte se destinó a incrementar sus Activos no Circulantes, por un monto de \$ 137,984 miles de pesos.
2. En cuanto a los Pasivos a Largo Plazo, éstos disminuyeron en \$2,424 miles de pesos, que sumados al incremento en Activos no Circulantes nos da un total de recursos aplicados de \$ 140,408 miles de pesos.

#### **IV. ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL NETO DE TRABAJO.**

(Ver pág. 128)

1. Durante el ejercicio 1999 se registró una disminución en el Capital de Trabajo por un monto de \$ 35,648 miles de pesos, puesto que dentro de las variaciones en los rubros de Activo Circulante y Pasivo a Corto Plazo los Orígenes de Recursos superaron a las Aplicaciones de los mismos.
2. Dentro de los Orígenes de Recursos, que ascienden a un total de \$128,600 miles de pesos, destacan Efectivo e Inversiones a Corto Plazo con una disminución de \$ 75,458 miles de pesos; Deudas Financieras a Corto Plazo que se incrementaron en \$ 23,113 miles de pesos; y Proveedores con un aumento de \$ 19,299 miles de pesos.
3. En cuanto a las Aplicaciones de Recursos, encontramos que las cuentas de Almacén y Clientes registraron los mayores incrementos, con \$ 49, 438 y \$ 32,163 miles de pesos respectivamente.
4. Comparando los totales de Activo Circulante y Pasivo a Corto Plazo para 1999 y 1998, cabe hacer notar que mientras que el Activo Circulante solamente se incrementó en \$ 13,105 miles de pesos, el Pasivo aumentó en \$ 48,753 miles de pesos.

## **V. ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.**

(Ver pág. 129)

### **AUMENTOS**

1. El Capital Social se incrementó durante el ejercicio 1999 en \$ 8,348 miles de pesos, quedando un saldo final de \$ 46,961 miles de pesos.
2. Dentro del rubro del Capital Contable, la cuenta que sufrió el mayor incremento fue Sobreprecio en Venta de Acciones, que aumentó \$52,313 miles de pesos respecto a su saldo de 1998, quedando en \$302,114 miles de pesos.
3. El resultado del ejercicio arrojó una Utilidad de \$ 21,907 miles de pesos, la cual incrementó el saldo de la cuenta Utilidades Retenidas y Reservas de Capital, quedando en \$ 78,634 miles de pesos para 1999.

### **DISMINUCIONES**

1. Durante el ejercicio 1999 no se registraron disminuciones dentro de las cuentas que integran el rubro de Capital Contable.

## **VI. FLUJO DE EFECTIVO.**

(Ver pág. 130)

## RECURSOS DISPONIBLES

1. Para 1999 la empresa dispuso de un total de \$ 1'399,328 miles de pesos, siendo la fuente principal de ingresos durante el ejercicio la Cobranza a Clientes, que ascendió a \$ 1'196,317. Además el saldo inicial de Efectivo Disponible fue de \$ 140,325 miles de pesos.

## RECURSOS UTILIZADOS

1. Durante el ejercicio 1999 se utilizaron un total de \$ 1'334,461 miles de pesos, los cuales se emplearon principalmente para cubrir Pagos a Proveedores por \$ 1'061,635 miles de pesos; Gastos de Operación por \$117,726; adquisición de Otros Equipos por \$ 50,085; y pago de Gastos Amortizables Neto por \$ 39,958 miles de pesos.
2. El saldo final de Efectivo Disponible fue de \$ 64,687 miles de pesos, por lo que se registró una disminución de \$ 75,458 miles de pesos.

## **C. EJERCICIO 1998.**

### **I. BALANCE GENERAL COMPARATIVO.**

(Ver pág. 131)

Con la lectura del Balance General comparativo al 31 de diciembre de 1998 y 1997, podemos concluir lo siguiente:

## ACTIVO

1. En el ejercicio 1998 el Activo Circulante se incrementó en \$ 265,044 miles de pesos, destacando el aumento en Efectivo e Inversiones a Corto Plazo por \$ 119,709 miles de pesos, y Clientes que aumentó \$138,588 miles de pesos.
2. El Activo Fijo se incrementó \$ 15,218 miles de pesos durante 1998, principalmente en la cuenta de Otros Equipos que aumentó \$ 23,032 miles de pesos. En cuanto a la Amortización y Depreciación Acumuladas, corresponden \$ 7,453 miles de pesos al ejercicio 1998.
3. Respecto al Activo Diferido, éste aumentó \$ 152,414 miles de pesos respecto al ejercicio 1997. La mayor parte del aumento se registró en la cuenta de Créditos Comerciales a Corto Plazo, que no existía en 1997 y registra un saldo de \$ 138,022 miles de pesos para 1998.

## PASIVO

1. El Pasivo a Corto Plazo aumentó en \$ 168,040 miles de pesos respecto a 1997. Destacan los incrementos en Proveedores por \$94,475 miles de pesos y Otros Pasivos Circulantes por \$ 77,582 miles de pesos.

2. En cuanto al Pasivo a Largo Plazo, las Deudas Financieras a Largo Plazo disminuyeron \$ 10,274 miles de pesos respecto a su saldo de 1997.
3. El Pasivo Diferido disminuyó \$ 111 miles de pesos durante el ejercicio 1998. Además durante este ejercicio se crea la cuenta de Reservas y Provisiones, con un saldo de \$ 424 miles de pesos.

#### CAPITAL CONTABLE

1. El Capital Social sufrió un importante incremento respecto a su saldo de 1997, por \$ 37,485 miles de pesos.
2. La cuenta de Sobreprecio en Venta de Acciones registró un incremento de \$ 129,387 miles de pesos respecto a su saldo de 1997.
3. El resultado del ejercicio 1998 arroja una Utilidad de \$ 107,725 miles de pesos.

### **II. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.**

(Ver pág. 133)

1. Aún cuando el resultado del ejercicio arroja una Utilidad de \$107,725 miles de pesos y las partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos suman \$ 7,453 miles de pesos, los movimientos registrados en las demás cuentas relacionadas con

la Operación de la entidad nos conducen a resultado negativo que representa el monto de recursos utilizados en la Operación por \$15,461 miles de pesos.

2. Respecto al Financiamiento, la principal fuente de ingresos fue el Sobreprecio en Venta de Acciones, por \$ 129,387 miles de pesos. La empresa además incrementó su Capital Social, contrajo Deudas Financieras a Corto Plazo, y liquidó parte de sus Deudas Financieras a Largo Plazo. Durante el ejercicio 1998, las actividades de Financiamiento de la entidad generaron un total de \$ 157,841 miles de pesos.
3. En cuanto a la Inversión, se adquirieron Otros Equipos por \$ 23,032 y se realizó un ajuste a la cuenta de Construcción y Obras de Infraestructura, lo cual nos da como resultado un monto de \$ 22,671 miles de pesos utilizados en actividades de Inversión.
4. Estos movimientos nos conducen a un aumento en el Efectivo disponible de la entidad por \$ 119,709 miles de pesos, que fueron generados por las actividades de Financiamiento realizadas durante 1998.



### III. ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS.

(Ver pág. 134)

#### ORIGENES

1. El total de recursos obtenidos por la entidad durante 1998 suman \$282,835 miles de pesos, que provienen principalmente de los Aumentos al Capital Contable, destacando la Utilidad del Ejercicio por \$ 107,725 miles de pesos, un aumento al Capital Social de \$37,485 miles de pesos y el Sobreprecio en Venta de Acciones por \$129,387 miles de pesos.
2. La Amortización y Depreciación Acumuladas correspondientes al ejercicio 1998 ascienden a \$ 7,453 miles de pesos.

#### APLICACIONES

1. Los recursos obtenidos por la entidad en el ejercicio 1998 se destinaron principalmente a incrementar sus Activos no Circulantes en \$175,446 miles de pesos, destacando la concesión de Créditos Comerciales a Corto Plazo por \$ 138,022 miles de pesos.
2. Se destinaron \$ 10,385 miles de pesos para el pago de Pasivos a Largo Plazo.
3. Asimismo, encontramos que el Capital de Trabajo se incrementó durante 1998 en \$ 97,004 miles de pesos.

#### **IV. ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL NETO DE TRABAJO.**

(Ver pág. 135)

1. Durante el ejercicio 1998 se registró un Aumento en el Capital de Trabajo por \$ 97,004 miles de pesos, ya que la diferencia entre los rubros de Activo Circulante y Pasivo a Corto Plazo se incrementó notablemente respecto al ejercicio anterior, siendo de \$ 65,037 miles de pesos en 1997 y \$ 162,041 miles de pesos en 1998.
2. Dentro de los Orígenes de Recursos destacan los incrementos en Proveedores y en Otros Pasivos Circulantes, por \$ 94,475 miles de pesos y \$ 77,582 miles de pesos respectivamente.
3. Respecto a las Aplicaciones de Recursos, sobresalen el incremento del Efectivo e Inversiones a Corto Plazo, por \$ 119,709 miles de pesos, así como la concesión de créditos a Clientes por \$ 138,588 miles de pesos.

#### **V. ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.**

(Ver pág. 136)

## AUMENTOS

1. El Capital Social se incrementó notablemente con respecto a su saldo de 1997, que era de \$ 1,128 miles de pesos, quedando en \$ 38,613 miles de pesos para 1998.
2. La cuenta de Sobreprecio en Venta de Acciones aumentó \$ 129,387 miles de pesos, quedando un saldo de \$ 249,801 miles de pesos; es decir que duplicó su saldo durante el ejercicio 1998.
3. El resultado del ejercicio 1998 fue una Utilidad de \$ 107,725 miles de pesos, parte de los cuales se aplicaron para absorber la Pérdida acumulada de \$ 59,998 miles de pesos, quedando un saldo de \$56,727 en la cuenta de Utilidades Retenidas y Reservas de Capital.

## DISMINUCIONES

1. No se registraron disminuciones en las cuentas que integran el rubro de Capital Contable durante el ejercicio 1998.

## **VI. FLUJO DE EFECTIVO.**

(Ver pág. 137)

### RECURSOS DISPONIBLES

1. Para el ejercicio 1998 la empresa dispuso de un total de \$ 1'131,057 miles de pesos, provenientes en su mayor parte de la Cobranza a

Clientes que ascendió a \$ 831,305 miles de pesos, así como del incremento en la cuenta de Sobreprecio en Venta de Acciones por \$129,387 miles de pesos.

#### RECURSOS UTILIZADOS

1. El total de recursos que se utilizaron durante el ejercicio 1998 fue de \$ 990,732 miles de pesos, destinados principalmente a cubrir Pagos a Proveedores por \$ 758,851 miles de pesos y al otorgamiento de Créditos Comerciales a Corto Plazo por \$ 138,022 miles de pesos.

#### **D. METODO DE TENDENCIAS.**

(Ver pág. 138)

Este método de análisis horizontal se aplicó a las cuentas de resultados, partiendo de las cifras correspondientes a 1997 y abarcando hasta las de 2000, con el fin de estudiar las variaciones que han sufrido a través del tiempo y conocer cómo se llegó al resultado de operación de la entidad en cada uno de estos ejercicios.

1. Durante 1998 y 1999 la tendencia en las Ventas había sido a la alza, sin embargo en el último ejercicio observamos una disminución de las mismas. En promedio, la tendencia de las Ventas es de un incremento del 59% anual.

2. En estos cuatro ejercicios la tendencia en el Costo de Ventas es de un incremento del 52% anual, muy similar a la tendencia observada en las Ventas. Además, el Costo de Ventas representa alrededor del 80% de las Ventas de la entidad.
3. En cuanto a la Utilidad Bruta, ésta se ha incrementado notablemente de un ejercicio a otro; en promedio observamos una tendencia a aumentar un 107% anual. Sin embargo esta situación no se refleja en los resultados de la entidad, debido a que sus Gastos de Operación han crecido considerablemente de un año a otro, mostrando una tendencia del 161% anual. Es necesario analizar detenidamente el por qué de este incremento, pues indica que no se está operando con eficiencia.
4. En cuanto a la Utilidad de Operación, ésta se incrementó en 1998 y 1999; pero en el ejercicio 2000 disminuyó considerablemente, debido como ya se mencionó a los elevados Gastos de Operación. Sin embargo la tendencia es de un alza del 124% anual.
5. En cuanto a los Gastos y Productos Financieros, los dos primeros ejercicios arrojaron un resultado positivo (productos), pero en los dos últimos ejercicios el resultado fue negativo (gastos), por lo que la tendencia es una disminución del 20% anual.

6. Esta situación también influye negativamente en los resultados de la entidad, pues la Utilidad Financiera se ve afectada este último ejercicio, arrojando un resultado negativo. La tendencia que se observa en la Utilidad Financiera es de un incremento del 67% anual.
7. Los Gastos y Productos Netos también han disminuido considerablemente en los dos últimos ejercicios, afectando negativamente los resultados de la entidad. Se observa una tendencia a incrementarse un 9% anual.
8. La utilidad Antes de Impuestos se incrementó en 1998, pero para 1999 y 2000 muestra una disminución considerable como consecuencia del saldo en contra de la cuenta de Otros Gastos y Productos Netos.
9. En cuanto al ISR, este muestra una tendencia a incrementarse un 515% anual.
10. La Utilidad o Pérdida Neta muestra una tendencia al alza del 53% anual, sin embargo este último ejercicio el resultado de operación de la entidad arrojó una Pérdida, debido a la disminución en las Ventas más el incremento que se observa en los Gastos de Operación de la entidad.

## E. METODO GRAFICO.

### I.TENDENCIAS DEL ESTADO DE RESULTADOS.

(Ver pág. 139)

Este gráfico compara las variaciones en % registradas en las cuentas de resultados de 1997 a 2000. Tanto los Gastos de Operación, Gastos o Productos Financieros, Otros Gastos y Productos Netos e ISR se presentan como Gastos de Distribución con el fin de facilitar la interpretación. Observando el gráfico notamos lo siguiente:

1. Las tendencias de las Ventas y el Costo de Ventas han sido muy similares durante estos cuatro ejercicios. Además se aprecia que la diferencia entre ambas cuentas es mínima, lo cual deja muy poco margen de Utilidad Bruta, por ello consideramos que sería conveniente buscar una reducción en el Costo de Ventas, que actualmente representa aproximadamente un 80% de las Ventas.
2. En cuanto a los Gastos de Distribución, presentan una disminución mínima en 1998 ya que en este ejercicio se incrementó la cuenta de Otros Productos Netos un 513%. Pero es notable cómo se disparan los Gastos de Distribución en 1999 y 2000, principalmente como consecuencia del constante aumento que se registra en los Gastos de

Operación de la entidad. Esta situación es desfavorable para la empresa ya que dicho incremento es desproporcionado al aumento que registran las Ventas, por lo que no se está operando eficientemente.

3. En cuanto a la Utilidad del Ejercicio, se incrementó de 1997 a 1998, pero a partir de entonces muestra una tendencia a la baja, llegando hasta una pérdida en el ejercicio 2000. Esto se debe a la disminución en las Ventas y el incremento de los Gastos de Operación, situaciones que deben corregirse con el fin de revertir esta tendencia y lograr utilidades en el siguiente ejercicio.

## **II. COMPARATIVO ENTRE VENTAS Y COSTO DE VENTAS.**

(Ver pág. 140)

1. En este gráfico apreciamos que las Ventas de la entidad se incrementaron durante los tres primeros ejercicios analizados, pero para el ejercicio 2000 se registra una disminución en las mismas. Puesto que la principal fuente de ingresos de la entidad son precisamente sus Ventas, es conveniente establecer a que se debió dicha variación (precio de venta o unidades vendidas), con el fin de corregir esta situación.



2. En cuanto al Costo de Ventas, notamos que la diferencia respecto a las Ventas es mínima, lo cual reduce notablemente el margen de Utilidad Bruta de la entidad. Sin embargo se aprecia una disminución del mismo a través de estos cuatro ejercicios, lo cual es positivo para la entidad.

### **III. COMPARATIVO ENTRE ACTIVO CIRCULANTE Y PASIVO A CORTO PLAZO.**

(Ver pág. 141)

1. Este gráfico nos muestra la proporción que guarda el Activo Circulante respecto al Pasivo a Corto Plazo. De 1997 a 1998 es cuando se registra el mayor incremento en ambos rubros; de 1998 a 1999 se mantienen casi sin cambio y para 2000 ambos se reducen, siendo el Activo Circulante el que registra una reducción mayor, mientras que el Pasivo a Corto Plazo permanece casi sin cambio.
2. Asimismo, en este gráfico podemos identificar las variaciones que ha registrado el Capital de Trabajo, que es la diferencia entre ambos rubros. En 1998 y 1999 tendió a aumentar, pero en 2000 se redujo notablemente; esta situación representa un riesgo para la entidad ya que de continuar la tendencia que apreciamos puede darse el caso de

que sus deudas a corto plazo superen los recursos disponibles para cubrirlas, afectando la liquidez de la empresa.

#### **IV. COMPARATIVO ENTRE PASIVO Y CAPITAL.**

(Ver pág. 142)

1. En este gráfico apreciamos en qué proporción han sido financiados los Activos de la entidad, ya sea mediante recursos propios (Capital) o recursos ajenos (Pasivos).
2. Es preocupante notar que en todos los ejercicios analizados el Pasivo siempre supera al Capital, por lo que podemos decir que la entidad prácticamente está en manos de sus acreedores.
3. Aún cuando el Capital ha mostrado una tendencia a incrementarse año con año, en mayor proporción que el aumento que registra el Pasivo, se debe corregir esta situación lo antes posible ya que representa un gran riesgo para la entidad.

## **ANEXOS**

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Balance General Comparativo al 31 de diciembre de 2000 y 1999.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>ORIGEN</u>	<u>APLICACIÓN</u>
Activo Circulante:				
Efectivo e Inversiones a Corto Plazo	\$ 30,379	\$ 64,867	34,488	
Clientes	288,757	296,998	8,241	
Documentos por Cobrar a Corto Plazo	59,101	29,330		29,771
Almacén	117,605	212,762	95,157	
Otros Activos Circulantes	-	1,166	1,166	
Total Activo Circulante	<u>\$ 495,842</u>	<u>\$ 605,123</u>		
Activo Fijo:				
Construcción y Obras de Infraestructura	37,620	34,162		3,458
Otros Equipos	138,828	109,947		28,881
Amortización y Depreciación Acumuladas	(66,502)	(42,630)	23,872	
Construcciones en Proceso	40,685	16,956		23,729
Total Activo Fijo	<u>\$ 150,631</u>	<u>\$ 118,435</u>		
Activo Diferido:				
Gastos Amortizables Neto	62,979	61,251		1,728
Créditos Comerciales a Corto Plazo	182,886	153,382		29,504
Total Activo Diferido	<u>\$ 245,865</u>	<u>\$ 214,633</u>		
<b>Total de Activo</b>	<b><u>\$ 892,338</u></b>	<b><u>\$ 938,191</u></b>		

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Balance General Comparativo al 31 de diciembre de 2000 y 1999.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<u>PASIVO</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>ORIGEN</u>	<u>APLICACIÓN</u>
Pasivo a Corto Plazo:				
Proveedores	\$ 298,085	\$ 325,172		27,087
Deudas Financieras a Corto Plazo	45,260	36,510	8,750	
Impuestos por Pagar	1,363	-	1,363	
Otros Pasivos Circulantes	<u>125,612</u>	<u>117,048</u>	8,564	
<b>Total Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>\$ 470,320</b>	<b>\$ 478,730</b>		
Pasivo a Largo Plazo:				
Deudas Financieras a Largo Plazo	18,463	28,144		9,681
Pasivo Diferido:				
Créditos Diferidos	2,053	2,328		275
Otros Pasivos:				
Reservas y Provisiones	<u>530</u>	<u>517</u>	13	
<b>Total de Pasivo</b>	<b>\$ 491,366</b>	<b>\$ 509,719</b>		
<b><u>CAPITAL CONTABLE</u></b>				
Capital Social	\$ 44,911	\$ 46,961		2,050
Sobreprecio en Venta de Acciones	304,817	302,114	2,703	
Utilidades Retenidas y Reservas de Capital	78,634	78,634		
Reserva para Recompra de Acciones	724	763		39
Utilidad del Ejercicio	<u>(28,114)</u>	<u>-</u>		<u>28,114</u>
<b>Total de Capital</b>	<b>\$ 400,972</b>	<b>\$ 428,472</b>		
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>\$ 892,338</b>	<b>\$ 938,191</b>		
<b>Sumas Iguales</b>			<b><u>\$ 184,317</u></b>	<b><u>\$ 184,317</u></b>

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.****Estado de Cambios en la Situación Financiera del 01 de enero al 31 de diciembre de 2000.  
(Cifras en miles de pesos)****Operación**

Pérdida Neta	\$ (28,114)
Partidas aplicadas a Resultados que no requirieron la utilización de recursos:	
Amortización y Depreciación Acumuladas	<u>23,872</u>
	\$ (4,242)
Disminución en Clientes	\$ 8,241
Aumento en Documentos por Cobrar a Corto Plazo	(29,771)
Disminución en Almacén	95,157
Disminución en Otros Activos Circulantes	1,166
Aumento en Gastos Amortizables Neto	(1,728)
Aumento en Créditos Comerciales a Corto Plazo	(29,504)
Disminución en Proveedores	(27,087)
Aumento en Impuestos por Pagar	1,363
Aumento en Otros Pasivos Circulantes	8,564
Aumento en Reservas y Provisiones	<u>13</u>
Recursos generados por la Operación	<u>\$ 22,172</u>

**Financiamiento**

Aumento en Deudas Financieras a Corto Plazo	\$ 8,750
Disminución en Deudas Financieras a Largo Plazo	(9,681)
Disminución en Créditos Diferidos	(275)
Disminución al Capital Social	(2,050)
Aumento en Sobreprecio en Venta de Acciones	2,703
Disminución en Reserva para Recompra de Acciones	<u>(39)</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	<u>\$ (592)</u>

**Inversión**

Aumento en Construcción y Obras de Infraestructura	\$ (3,458)
Aumento en Otros Equipos	(28,881)
Aumento en Construcciones en Proceso	<u>(23,729)</u>
Recursos utilizados en actividades de Inversión	<u>\$ (56,068)</u>

Disminución de Efectivo \$ (34,488)

Más Efectivo Disponible al Inicio del Periodo 64,867

Efectivo Disponible al Final del Periodo \$ 30,379

DATAFLUX B, S.A. DE C.V.

Estado de Origen y Aplicación de Recursos del 01 de enero al 31 de diciembre de 2000.  
(Cifras en miles de pesos)

**RECURSOS PROVENIENTES DE:**

a) Aumentos de Capital Contable		
1. Sobreprecio en Venta de Acciones	\$	2,703
b) Aumentos de Pasivos a Largo Plazo		
1. Reservas y Provisiones		13
c) Disminución de Activos no Circulantes		
1. Amortización y Depreciación Acumuladas		23,872
d) Disminución de Capital de Trabajo		
<u>Activo Circulante:</u>		
Efectivo e Inversiones a Corto Plazo	\$	(34,488)
Clientes		(8,241)
Documentos por Cobrar a Corto Plazo		29,771
Almacén		(95,157)
Otros Activos Circulantes		(1,166)
	\$	<u>(109,281)</u>
<u>Pasivo a Corto Plazo:</u>		
Proveedores	\$	(27,087)
Deudas Financieras a Corto Plazo		8,750
Impuestos por Pagar		1,363
Otros Pasivos Circulantes		8,564
		<u>(8,410)</u>
		100,871

**RECURSOS UTILIZADOS EN:**

a) Disminución de Capital Contable		
1. Por Pérdida del Ejercicio	\$	28,114
2. Por Reducción del Capital Social		2,050
3. Reserva para Recompra de Acciones		39
	\$	<u>30,203</u>
b) Aumentos de Activos no Circulantes		
1. Construcción y Obras de Infraestructura	\$	3,458
2. Otros Equipos		28,881
3. Construcciones en Proceso		23,729
4. Gastos Amortizables Neto		1,728
5. Créditos Comerciales a Corto Plazo		29,504
		<u>87,300</u>
c) Disminuciones de Pasivo a Largo Plazo		
1. Deudas Financieras a Largo Plazo	\$	9,681
2. Créditos Diferidos		275
		<u>9,956</u>
d) Aumentos de Capital de Trabajo		

Sumas Iguales

\$ 127,459

\$ 127,459

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**

**Estado de Cambios en el Capital Neto de Trabajo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2000.  
(Cifras en miles de pesos)**

<u>ORIGEN</u>		<u>APLICACIÓN</u>	
Efectivo e Inversiones a Corto Plazo	\$34,488	Documentos por Cobrar a Corto Plazo	\$29,771
Clientes	8,241	Proveedores	27,087
Almacén	95,157		
Otros Activos Circulantes	1,166		
Deudas Financieras a Corto Plazo	8,750		
Impuestos por Pagar	1,363		
Otros Pasivos Circulantes	8,564		
		<b>Disminución en el Capital Neto de Trabajo</b>	<b>\$100,871</b>
<b>Sumas Iguales</b>	<b><u>\$157,729</u></b>		<b><u>\$ 157,729</u></b>

	<u>2000</u>	<u>1999</u>	
Activo Circulante	\$ 495,842	\$ 605,123	
Pasivo a Corto Plazo	<u>470,320</u>	<u>478,730</u>	
	\$ 25,522	\$ 126,393	(100,871)



**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Estado de Variaciones en el Capital Contable del 01 de enero al 31 de diciembre de 2000.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>AUMENTOS</u>	<u>DISMINUCIONES</u>	<u>SALDO FINAL</u>
Capital Social:				
Disminución del Capital Social	\$ 46,961		2,050	\$ 44,911
Sobreprecio en Venta de Acciones	302,114	2,703		304,817
Reserva para Recompra de Acciones	763		39	724
Utilidades Retenidas y Reservas de Capital:				
Pendientes de aplicar al iniciar el año	78,634			78,634
Utilidad del Ejercicio			(28,114)	<u>(28,114)</u>
Total de Utilidades Retenidas y Reservas de Capital				<u>50,520</u>
<b>Total Capital Contable</b>	<u><b>\$ 428,472</b></u>			<u><b>\$ 400,972</b></u>

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Flujo de Efectivo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2000.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<b>Efectivo e Inversiones Temporales Disponibles al inicio del periodo</b>	<b>\$ 64,867</b>
<b>Más:</b>	
Cobranza a Clientes	\$ 1,054,024
Otros Activos Circulantes	1,166
Sobreprecio en Venta de Acciones	2,703
Reservas y Provisiones	<u>13</u>
<b>Total de Recursos Disponibles</b>	<b><u>\$ 1,122,773</u></b>
<b>Menos:</b>	
Pagos a Proveedores	\$ 796,075
Otros Equipos	23,589
Construcciones en Proceso	15,165
Gastos Amortizables Neto	1,728
Créditos Comerciales a Corto Plazo	29,504
Deudas Financieras a Largo Plazo	9,681
Disminución del Capital Social	2,050
Créditos Diferidos	275
I.S.R.	3,936
Gastos de Operación	181,736
Gastos Financieros	12,606
Otros Gastos	16,010
Reserva para Recompra de Acciones	<u>39</u>
<b>Total de Recursos Utilizados</b>	<b><u>\$ 1,092,394</u></b>
<b>Efectivo e Inversiones Temporales Disponibles al final del periodo</b>	<b><u>\$ 30,379</u></b>

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Balance General Comparativo al 31 de diciembre de 1999 y 1998.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<u>ACTIVO</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>ORIGEN</u>	<u>APLICACIÓN</u>
Activo Circulante:				
Efectivo e Inversiones a Corto Plazó	\$ 64,867	\$ 140,325	75,458	
Clientes	296,998	264,835		32,163
Documentos por Cobrar a Corto Plazo	29,330	21,506		7,824
Almacén	212,762	162,924		49,838
Otros Activos Circulantes	<u>1,166</u>	<u>2,428</u>	1,262	
Total Activo Circulante	\$ 605,123	\$ 592,018		
Activo Fijo:				
Construcción y Obras de Infraestructura	34,162	23,928		10,234
Otros Equipos	109,947	54,471		55,476
Amortización y Depreciación Acumuladas	(42,630)	(21,294)	21,336	
Construcciones en Proceso	<u>16,956</u>	<u>-</u>		16,956
Total Activo Fijo	\$ 118,435	\$ 57,105		
Activo Diferido:				
Gastos Amortizables Neto	61,251	21,293		39,958
Créditos Comerciales a Corto Plazo	<u>153,382</u>	<u>138,022</u>		15,360
Total Activo Diferido	\$ 214,633	\$ 159,315		
<b>Total de Activo</b>	<b><u>\$ 938,191</u></b>	<b><u>\$ 808,438</u></b>		

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Balance General Comparativo al 31 de diciembre de 1999 y 1998.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<u>PASIVO</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>ORIGEN</u>	<u>APLICACIÓN</u>
Pasivo a Corto Plazo:				
Proveedores	\$ 325,172	\$ 305,873	19,299	
Deudas Financieras a Corto Plazo	36,510	13,397	23,113	
Impuestos por Pagar	-	3,127		3,127
Otros Pasivos Circulantes	<u>117,048</u>	<u>107,580</u>	9,468	
<b>Total Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>\$ 478,730</b>	<b>\$ 429,977</b>		
Pasivo a Largo Plazo:				
Deudas Financieras a Largo Plazo	28,144	30,233		2,089
Pasivo Diferido:				
Créditos Diferidos	2,328	2,663		335
Otros Pasivos:				
Reservas y Provisiones	<u>517</u>	<u>424</u>	93	
<b>Total de Pasivo</b>	<b>\$ 509,719</b>	<b>\$ 463,297</b>		
<b><u>CAPITAL CONTABLE</u></b>				
Capital Social	\$ 46,961	\$ 38,613	8,348	
Sobreprecio en Venta de Acciones	302,114	249,801	52,313	
Utilidades Retenidas y Reservas de Capital	56,727	56,727	-	
Reserva para Recompra de Acciones	763	-	763	
Utilidad del Ejercicio	<u>21,907</u>	<u>-</u>	<u>21,907</u>	
<b>Total de Capital</b>	<b>\$ 428,472</b>	<b>\$ 345,141</b>		
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>\$ 938,191</b>	<b>\$ 808,438</b>		
<b>Sumas Iguales</b>			<b><u>\$ 233,360</u></b>	<b><u>\$ 233,360</u></b>

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**

**Estado de Cambios en la Situación Financiera del 01 de enero al 31 de diciembre de 1999.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<b>Operación</b>	
Utilidad Neta	\$ 21,907
Partidas aplicadas a Resultados que no requirieron la utilización de recursos:	
Amortización y Depreciación Acumuladas	<u>21,336</u>
	\$ 43,243
Aumento en Clientes	\$ (32,163)
Aumento en Documentos por Cobrar a Corto Plazo	(7,824)
Aumento en Almacén	(49,838)
Disminución en Otros Activos Circulantes	1,262
Aumento en Gastos Amortizables Neto	(39,958)
Aumento en Créditos Comerciales a Corto Plazo	(15,360)
Aumento en Proveedores	19,299
Disminución en Impuestos por Pagar	(3,127)
Aumento en Otros Pasivos Circulantes	9,468
Aumento en Reservas y Provisiones	93
Recursos utilizados en la Operación	<u>\$ (74,905)</u>
<b>Financiamiento</b>	
Aumento en Deudas Financieras a Corto Plazo	\$ 23,113
Disminución en Deudas Financieras a Largo Plazo	(2,089)
Disminución en Créditos Diferidos	(335)
Aumento en Capital Social	8,348
Aumento en Sobreprecio en Venta de Acciones	52,313
Aumento en Reserva para Recompra de Acciones	763
Recursos generados por actividades de Financiamiento	<u>\$ 82,113</u>
<b>Inversión</b>	
Aumento en Construcción y Obras de Infraestructura	\$ (10,234)
Aumento en Otros Equipos	(55,476)
Aumento en Construcciones en Proceso	(16,956)
Recursos utilizados en actividades de Inversión	<u>\$ (82,666)</u>
Disminución de Efectivo	<u>\$ (75,458)</u>
Más Efectivo Disponible al Inicio del Periodo	<u>140,325</u>
Efectivo Disponible al Final del Periodo	<u>\$ 64,867</u>

DATAFLUX B, S.A. DE C.V.

Estado de Origen y Aplicación de Recursos del 01 de enero al 31 de diciembre de 1999.

(Cifras en miles de pesos)

RECURSOS PROVENIENTES DE:

<b>a) Aumentos de Capital Contable</b>			
1. Por Utilidades	\$	21,907	
2. Por Aumentos al Capital Social		8,348	
3. Sobreprecio en Venta de Acciones		52,313	
4. Reserva para Recompra de Acciones		763	\$ 83,331
		<u>763</u>	
<b>b) Disminución de Activos no Circulantes</b>			
1. Amortización y Depreciación Acumuladas			21,336
<b>c) Aumentos de Pasivos a Largo Plazo</b>			
1. Reservas y Provisiones			93
<b>d) Disminución de Capital de Trabajo</b>			
<u>Activo Circulante:</u>			
Efectivo e Inversiones a Corto Plazo	\$	(75,458)	
Clientes		32,163	
Documentos por Cobrar a Corto Plazo		7,824	
Almacén		49,838	
Otros Activos Circulantes		(1,262)	
	\$	<u>13,105</u>	
<u>Pasivo a Corto Plazo:</u>			
Proveedores	\$	19,299	
Deudas Financieras a Corto Plazo		23,113	
Impuestos por Pagar		(3,127)	
Otros Pasivos Circulantes		9,468	
		<u>48,753</u>	35,648

Sumas Iguales \$ 140,408

RECURSOS UTILIZADOS EN:

<b>a) Disminución de Capital Contable</b>			
<b>b) Aumentos de Activos no Circulantes</b>			
1. Construcción y Obras de Infraestructura	\$	10,234	
2. Otros Equipos		55,478	
3. Construcciones en Proceso		16,956	
4. Gastos Amortizables Neto		39,958	
5. Créditos Comerciales a Corto Plazo		15,360	\$ 137,984
		<u>15,360</u>	
<b>c) Disminución de Pasivos a Largo Plazo</b>			
1. Deudas Financieras a Largo Plazo	\$	2,089	
2. Créditos Diferidos		335	2,424
		<u>335</u>	
<b>d) Aumentos en el Capital de Trabajo</b>			

\$ 140,408

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Estado de Cambios en el Capital Neto de Trabajo del 01 de enero al 31 de diciembre de 1999.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<u>ORIGEN</u>		<u>APLICACIÓN</u>	
Efectivo e Inversiones a Corto Plazo	\$ 75,458	Clientes	\$ 32,163
Otros Activos Circulantes	1,262	Documentos por Cobrar a Corto Plazo	7,824
Proveedores	19,299	Almacén	49,838
<b>Deudas Financieras a Corto Plazo</b>	<b>23,113</b>	<b>Impuestos por Pagar</b>	<b>3,127</b>
Otros Pasivos Circulantes	9,468		
		<b>Disminución en el Capital Neto de Trabajo</b>	<b>\$ 35,648</b>
<b>Sumas Iguales</b>	<b><u>\$ 128,600</u></b>		<b><u>\$ 128,600</u></b>

	1999	1998	
Activo Circulante	\$ 605,123	\$ 592,018	
Pasivo a Corto Plazo	<u>478,730</u>	<u>429,977</u>	
	\$ 126,393	\$ 162,041	(35,648)

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Estado de Variaciones en el Capital Contable del 01 de enero al 31 de diciembre de 1999.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>AUMENTOS</u>	<u>DISMINUCIONES</u>	<u>SALDO FINAL</u>
Capital Social:				
Incremento al Capital Social	\$ 38,613	8,348		\$ 46,961
<b>Sobreprecio en Venta de Acciones</b>	<b>249,801</b>	<b>52,313</b>		<b>302,114</b>
Reserva para Recompra de Acciones		763		763
Utilidades Retenidas y Reservas de Capital:				
Pendientes de aplicar al iniciar el año	56,727			56,727
Utilidad del Ejercicio		21,907		<u>21,907</u>
<b>Total de Utilidades Retenidas y Reservas de Capital</b>				<b><u>78,634</u></b>
<b>Total Capital Contable</b>	<b><u>\$ 345,141</u></b>			<b><u>\$ 428,472</u></b>



**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Flujo de Efectivo del 01 de enero al 31 de diciembre de 1999.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<b>Efectivo e Inversiones Temporales Disponibles al inicio del periodo</b>	<b>\$ 140,325</b>
<b>Más:</b>	
Cobranza a Clientes	\$ 1,196,317
Otros Activos Circulantes	1,262
Incremento al Capital Social	8,348
Sobreprecio en Venta de Acciones	52,313
Reserva para Recompra de Acciones	763
<b>Total de Recursos Disponibles</b>	<b>\$ 1,399,328</b>
<b>Menos:</b>	
Pagos a Proveedores	\$ 1,061,635
Otros Equipos	50,085
Gastos Amortizables Neto	39,958
Créditos Comerciales a Corto Plazo	15,360
Impuestos por Pagar	3,127
Deudas Financieras a Largo Plazo	2,089
Créditos Diferidos	335
I.S.R.	6,387
Gastos de Operación	117,726
Gastos Financieros	16,708
Otros Gastos	21,051
<b>Total de Recursos Utilizados</b>	<b>\$ 1,334,461</b>
<b>Efectivo e Inversiones Temporales Disponibles al final del periodo</b>	<b>\$ 64,867</b>

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Balance General Comparativo al 31 de diciembre de 1998 y 1997.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<u>ACTIVO</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>ORIGEN</u>	<u>APLICACIÓN</u>
Activo Circulante:				
Efectivo e Inversiones a Corto Plazo	\$ 140,325	\$ 20,616		119,709
Clientes	264,835	126,247		138,588
Documentos por Cobrar a Corto Plazo	21,506	8,717		12,789
Almacén	162,924	167,971	5,047	
Otros Activos Circulantes	<u>2,428</u>	<u>3,423</u>	995	
Total Activo Circulante	\$ 592,018	\$ 326,974		
Activo Fijo:				
Construcción y Obras de Infraestructura	23,928	24,289	361	
Otros Equipos	54,471	31,439		23,032
Amortización y Depreciación Acumuladas	<u>(21,294)</u>	<u>(13,841)</u>	7,453	
Total Activo Fijo	\$ 57,105	\$ 41,887		
Activo Diferido:				
Gastos Amortizables Neto	21,293	6,901		14,392
Créditos Comerciales a Corto Plazo	<u>138,022</u>	<u>-</u>		138,022
Total Activo Diferido	\$ 159,315	\$ 6,901		
<b>Total de Activo</b>	<b><u>\$ 808,438</u></b>	<b><u>\$ 375,762</u></b>		

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Balance General Comparativo al 31 de diciembre de 1998 y 1997.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<u>PASIVO</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>ORIGEN</u>	<u>APLICACIÓN</u>
Pasivo a Corto Plazo:				
Proveedores	\$ 305,873	\$ 211,398	94,475	
Deudas Financieras a Corto Plazo	13,397	12,043	1,354	
Impuestos por Pagar	3,127	8,498		5,371
Otros Pasivos Circulantes	<u>107,580</u>	<u>29,998</u>	77,582	
<b>Total Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>\$ 429,977</b>	<b>\$ 261,937</b>		
Pasivo a Largo Plazo:				
Deudas Financieras a Largo Plazo	30,233	40,507		10,274
Pasivo Diferido:				
Créditos Diferidos	2,663	2,774		111
Otros Pasivos:				
Reservas y Provisiones	<u>424</u>	<u>-</u>	424	
<b>Total de Pasivo</b>	<b>\$ 463,297</b>	<b>\$ 305,218</b>		
<b><u>CAPITAL CONTABLE</u></b>				
Capital Social	\$ 38,613	\$ 1,128	37,485	
Sobrepeso en Venta de Acciones	249,801	120,414	129,387	
Utilidades Retenidas y Reservas de Capital	(50,998)	(50,998)		
Utilidad del Ejercicio	<u>107,725</u>	<u>-</u>	<u>107,725</u>	
<b>Total de Capital</b>	<b>\$ 345,141</b>	<b>\$ 70,544</b>		
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>\$ <u>808,438</u></b>	<b>\$ <u>375,762</u></b>		
<b>Sumas Iguales</b>			<b><u>\$ 462,288</u></b>	<b><u>\$ 462,288</u></b>

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.****Estado de Cambios en la Situación Financiera del 01 de enero al 31 de diciembre de 1998.  
(Cifras en miles de pesos)**

<b>Operación</b>	
Utilidad Neta	\$ 107,725
Partidas aplicadas a Resultados que no requirieron la utilización de recursos:	
Amortización y Depreciación Acumuladas	<u>7,453</u>
	\$ 115,178
Aumento en Clientes	\$ (138,588)
Aumento en Documentos por Cobrar a Corto Plazo	(12,789)
Disminución en Almacén	5,047
Disminución en Otros Activos Circulantes	995
Aumento en Gastos Amortizables Neto	(14,392)
Aumento en Créditos Comerciales a Corto Plazo	(138,022)
Aumento en Proveedores	94,475
Disminución en Impuestos por Pagar	(5,371)
Aumento en Otros Pasivos Circulantes	77,582
Aumento en Reservas y Provisiones	424
Recursos utilizados en la Operación	<u>\$ (15,461)</u>
<b>Financiamiento</b>	
Aumento en Deudas Financieras a Corto Plazo	\$ 1,354
Disminución en Deudas Financieras a Largo Plazo	(10,274)
Disminución en Créditos Diferidos	(111)
Aumento en Capital Social	37,485
Aumento en Sobreprecio en Venta de Acciones	129,387
Recursos generados por actividades de Financiamiento	<u>\$ 157,841</u>
<b>Inversión</b>	
Disminución en Construcción y Obras de Infraestructura	\$ 361
Aumento en Otros Equipos	(23,032)
Recursos utilizados en actividades de Inversión	<u>\$ (22,671)</u>
Aumento de Efectivo	<u>\$ 119,709</u>
Más Efectivo Disponible al Inicio del Periodo	<u>20,616</u>
Efectivo Disponible al Final del Periodo	<u>\$ 140,325</u>

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Estado de Origen y Aplicación de Recursos del 01 de enero al 31 de diciembre de 1998.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

**RECURSOS PROVENIENTES DE:**

<b>a) Aumentos de Capital Contable</b>			
1. Por Utilidades	\$ 107,725		
2. Por Aumentos de Capital	37,485		
3. Sobreprecio en Venta de Acciones	<u>129,387</u>	\$ 274,597	
<b>b) Disminución de Activos no Circulantes</b>			
1. Amortización y Depreciación Acumuladas	\$ 7,453		
2. Construcción y Obras de Infraestructura	<u>361</u>	7,814	
<b>c) Aumentos de Pasivos a Largo Plazo</b>			
1. Reservas y Provisiones			<u>424</u>
<b>d) Disminución de Capital de Trabajo</b>			

**RECURSOS UTILIZADOS EN:**

<b>a) Disminución de Capital Contable</b>			
<b>b) Aumentos de Activos no Circulantes</b>			
1. Otros Equipos	\$ 23,032		
2. Gastos Amortizables Neto	14,392		
3. Créditos Comerciales a Corto Plazo	<u>138,022</u>	\$ 175,446	
<b>c) Disminuciones de Pasivos a Largo Plazo</b>			
1. Deudas Financieras a Largo Plazo	\$ 10,274		
2. Créditos Diferidos	<u>111</u>	10,385	
<b>d) Aumentos en el Capital de Trabajo</b>			
<u>Activo Circulante:</u>			
Efectivo e Inversiones a Corto Plazo	\$ 119,709		
Cilentes	138,588		
Documentos por Cobrar a Corto Plazo	12,789		
Almacén	(5,047)		
Otros Activos Circulantes	<u>(995)</u>		
	<u>\$ 285,044</u>		
<u>Pasivo a Corto Plazo:</u>			
Proveedores	\$ 94,475		
Deudas Financieras a Corto Plazo	1,354		
Impuestos por Pagar	(5,371)		
Otros Pasivos Circulantes	<u>77,582</u>		
	<u>\$ 168,040</u>	97,004	

Sumas Iguales

\$ 282,835

\$ 282,835

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Estado de Cambios en el Capital Neto de Trabajo del 01 de enero al 31 de diciembre de 1998.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<u>ORIGEN</u>		<u>APLICACIÓN</u>	
Almacén	\$ 5,047	Efectivo e Inversiones a Corto Plazo	\$ 119,709
Otros Activos Circulantes	995	Clientes	138,588
Proveedores	94,475	Documentos por Cobrar a Corto Plazo	12,789
Deudas Financieras a Corto Plazo	1,354	Impuestos por Pagar	5,371
Otros Pasivos Circulantes	77,582		
<b>Aumento en el Capital Neto de Trabajo</b>	<b>\$ 97,004</b>		
<b>Sumas Iguales</b>	<b><u>\$ 276,457</u></b>		<b><u>\$ 276,457</u></b>

	<u>1998</u>	<u>1997</u>	
Activo Circulante	\$ 592,018	\$ 326,974	
Pasivo a Corto Plazo	<u>429,977</u>	<u>261,937</u>	
	\$ 162,041	\$ 65,037	97,004

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Estado de Variaciones en el Capital Contable del 01 de enero al 31 de diciembre de 1998.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>AUMENTOS</u>	<u>DISMINUCIONES</u>	<u>SALDO FINAL</u>
Capital Social:				
Incremento al Capital Social	\$ 1,128	37,485		\$ 38,613
Sobreprecio en Venta de Acciones	120,414	129,387		249,801
Utilidades Retenidas y Reservas de Capital:				
Pendientes de aplicar al iniciar el año	(50,998)			(50,998)
Utilidad del Ejercicio		107,725		<u>107,725</u>
Total de Utilidades Retenidas y Reservas de Capital	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>56,727</u>
Total Capital Contable	<u>\$ 70,544</u>			<u>\$ 345,141</u>

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Flujo de Efectivo del 01 de enero al 31 de diciembre de 1998.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

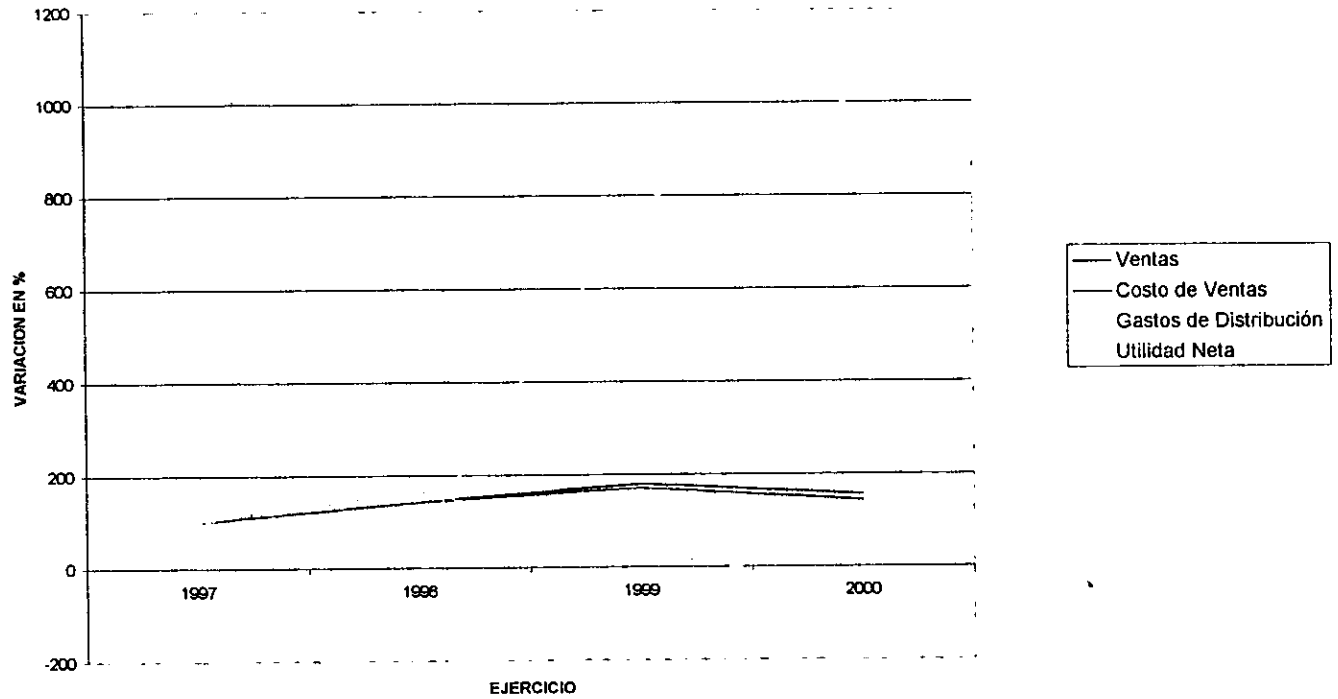
<b>Efectivo e Inversiones Temporales Disponibles al inicio del periodo</b>	<b>\$ 20,616</b>
<b>Más:</b>	
Cobranza a Clientes	\$ 831,305
Productos Financieros	15,963
Otros Productos	39,402
Otros Activos Circulantes	995
Deudas Financieras a Corto Plazo	1,354
Otros Pasivos Circulantes	54,550
Incremento al Capital Social	37,485
Sobreprecio en Venta de Acciones	<u>129,387</u>
<b>Total de Recursos Disponibles</b>	<b><u>\$ 1,131,057</u></b>
<b>Menos:</b>	
Pagos a Proveedores	\$ 758,351
Gastos de Operación	62,320
I.S.R.	1,891
Gastos Amortizables Neto	14,392
Créditos Comerciales a Corto Plazo	138,022
Impuestos por Pagar	5,371
Deudas Financieras a Largo Plazo	10,274
Créditos Diferidos	<u>111</u>
<b>Total de Recursos Utilizados</b>	<b><u>\$ 990,732</u></b>
<b>Efectivo e Inversiones Temporales Disponibles al final del periodo</b>	<b><u>\$ 140,325</u></b>



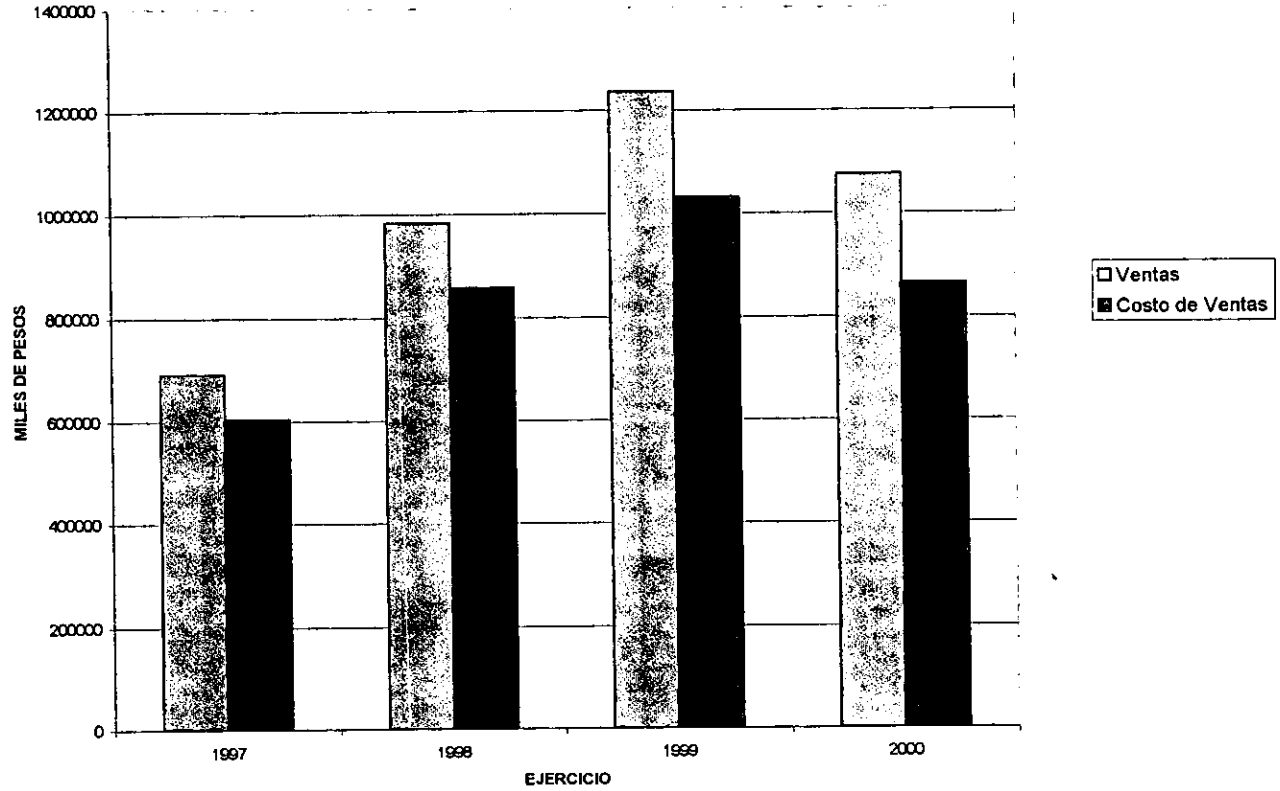
**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Indice de la Tendencia de Cuentas de Resultados**  
**(1997=100)**  
**(Cifras en miles de pesos)**

	<u>1997</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>VARIACION %</u>				<u>TENDENCIA</u>
Ventas	691,002	982,682	1,236,304	1,075,554	100	142	179	156	59
Costo de Ventas	(603,852)	(857,873)	(1,031,096)	(864,145)	100	142	171	143	52
Utilidad Bruta	87,150	124,809	205,208	211,409	100	143	235	242	107
Gastos de Operación	(52,899)	(69,773)	(139,062)	(205,608)	100	132	263	387	161
Utilidad de Operación	34,251	55,036	66,146	5,801	100	161	193	17	124
Gastos o Productos Financieros	22,654	15,963	(16,708)	(12,606)	100	70	(73)	(56)	(20)
Utilidad Financiera	56,905	70,999	49,438	(6,805)	100	125	87	(12)	67
Otros Gastos y Productos Netos	7,603	39,041	(21,051)	(16,010)	100	513	277	(210)	9
Utilidad Antes de Impuestos	64,508	110,040	28,837	(22,815)	100	170	44	(35)	60
ISR	(912)	(2,315)	(6,480)	(5,299)	100	254	710	580	515
Utilidad Neta	63,596	107,725	21,907	(28,114)	100	169	34	(44)	53

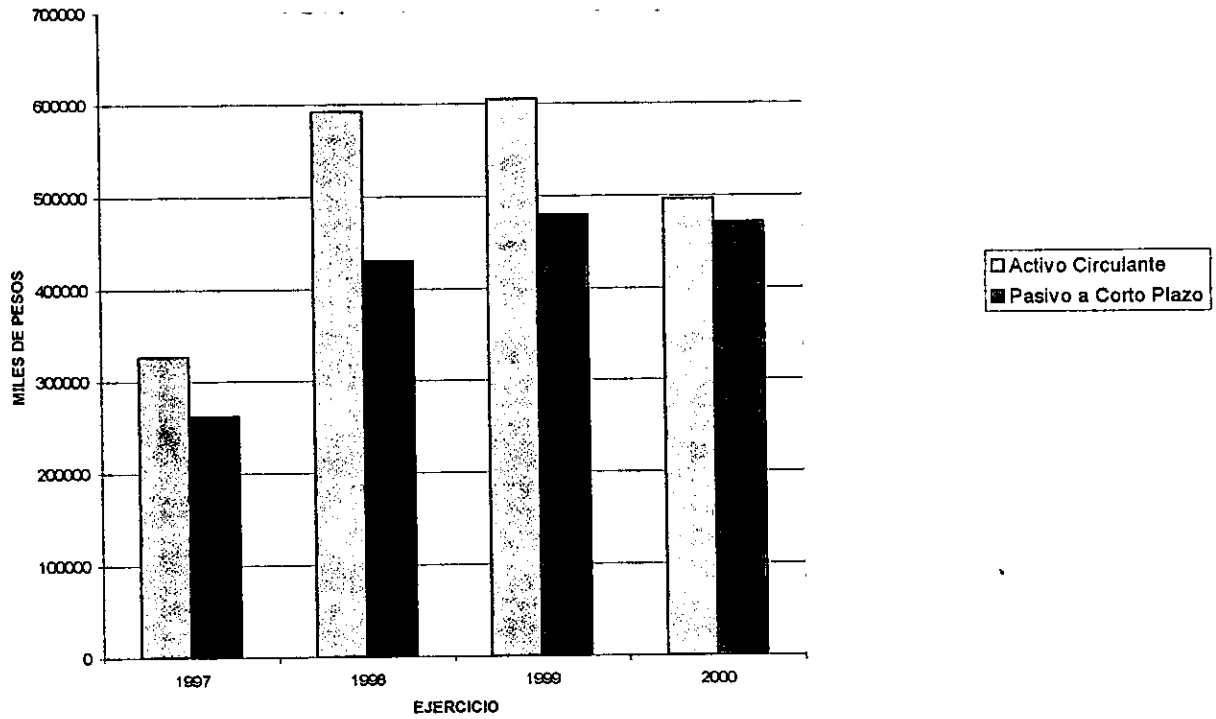
## TENDENCIAS DEL ESTADO DE RESULTADOS



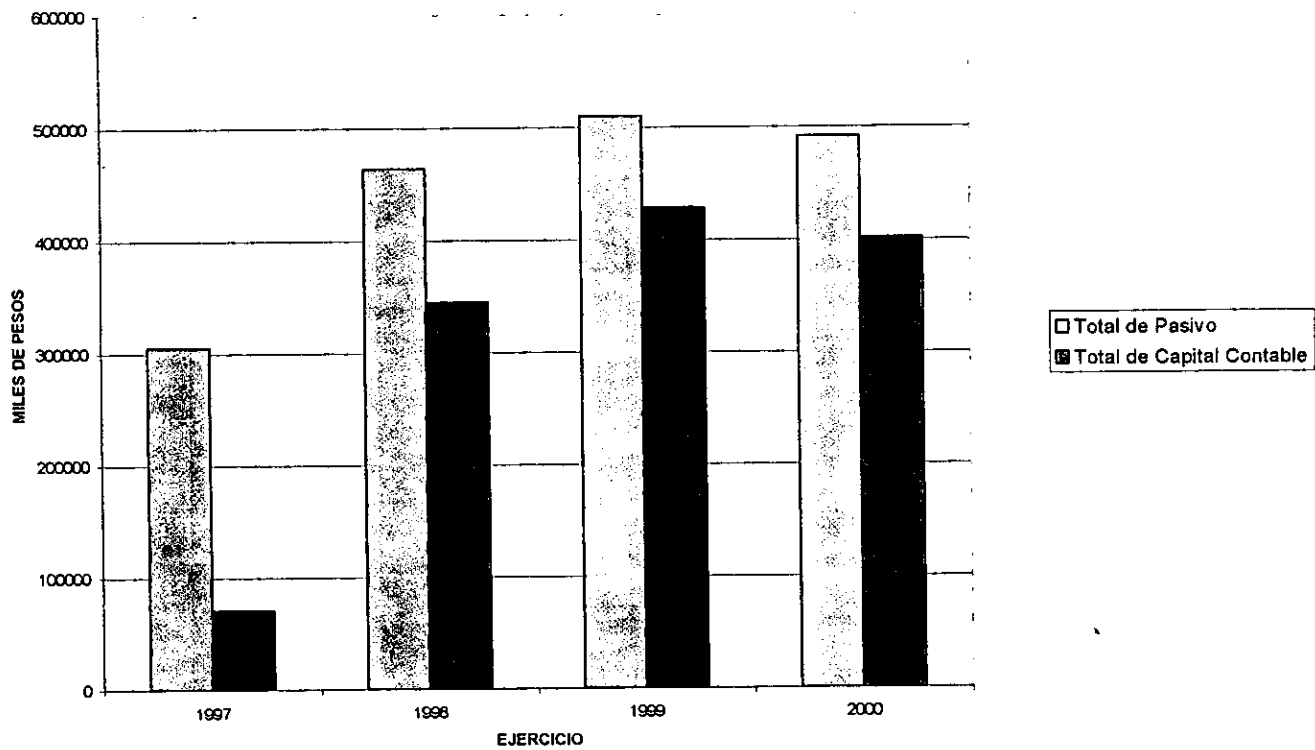
## COMPARATIVO ENTRE VENTAS Y COSTO DE VENTAS



## COMPARATIVO ENTRE ACTIVO CIRCULANTE Y PASIVO A CORTO PLAZO



### COMPARATIVO ENTRE PASIVO Y CAPITAL



## **PAPELES DE TRABAJO**

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Balance General Comparativo al 31 de diciembre de 2000, 1999, 1998 y 1997.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Activo Circulante:				
Efectivo e Inversiones a Corto Plazo	\$ 30,379	\$ 64,867	\$ 140,325	\$ 20,616
Clientes	288,757	296,998	264,835	126,247
Documentos por Cobrar a Corto Plazo	59,101	29,330	21,506	8,717
Almacén	117,605	212,762	162,924	167,971
Otros Activos Circulantes	-	1,166	2,428	3,423
Total Activo Circulante	<u>\$ 495,842</u>	<u>\$ 605,123</u>	<u>\$ 592,018</u>	<u>\$ 326,974</u>
Activo Fijo:				
Construcción y Obras de Infraestructura	37,620	34,162	23,928	24,289
Otros Equipos	138,828	109,947	54,471	31,439
Amortización y Depreciación Acumuladas	(66,502)	(42,630)	(21,294)	(13,841)
Construcciones en Proceso	40,685	16,956	-	-
Total Activo Fijo	<u>\$ 150,631</u>	<u>\$ 118,435</u>	<u>\$ 57,105</u>	<u>\$ 41,887</u>
Activo Diferido:				
Gastos Amortizables Neto	62,979	61,251	21,293	6,901
Créditos Comerciales a Corto Plazo	182,886	153,382	138,022	-
Total Activo Diferido	<u>\$ 245,865</u>	<u>\$ 214,633</u>	<u>\$ 159,315</u>	<u>\$ 6,901</u>
<b>Total de Activo</b>	<b><u>\$ 892,338</u></b>	<b><u>\$ 938,191</u></b>	<b><u>\$ 808,438</u></b>	<b><u>\$ 375,762</u></b>

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**Balance General Comparativo al 31 de diciembre de 2000, 1999, 1998 y 1997.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<u>PASIVO</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Pasivo a Corto Plazo:				
Proveedores	\$ 298,085	\$ 325,172	\$ 305,873	\$ 211,398
Deudas Financieras a Corto Plazo	45,260	36,510	13,397	12,043
Impuestos por Pagar	1,363	-	3,127	8,498
Otros Pasivos Circulantes	<u>125,612</u>	<u>117,048</u>	<u>107,580</u>	<u>29,998</u>
Total Pasivo a Corto Plazo	\$ 470,320	\$ 478,730	\$ 429,977	\$ 261,937
Pasivo a Largo Plazo:				
Deudas Financieras a Largo Plazo	18,463	28,144	30,233	40,507
Pasivo Diferido:				
Créditos Diferidos	2,053	2,328	2,663	2,774
Otros Pasivos:				
Reservas y Provisiones	<u>530</u>	<u>517</u>	<u>424</u>	<u>-</u>
<b>Total de Pasivo</b>	<b>\$ 491,366</b>	<b>\$ 509,719</b>	<b>\$ 463,297</b>	<b>\$ 305,218</b>
 <b><u>CAPITAL CONTABLE</u></b>  				
Capital Social	\$ 44,911	\$ 46,961	\$ 38,613	\$ 1,128
Sobreprecio en Venta de Acciones	304,817	302,114	249,801	120,414
Utilidades Retenidas y Reservas de Capital	78,634	56,727	(50,998)	(114,594)
Reserva para Recompra de Acciones	724	763	-	-
Utilidad del Ejercicio	<u>(28,114)</u>	<u>21,907</u>	<u>107,725</u>	<u>63,596</u>
Total de Capital	\$ 400,972	\$ 428,472	\$ 345,141	\$ 70,544
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b><u>\$ 892,338</u></b>	<b><u>\$ 938,191</u></b>	<b><u>\$ 808,438</u></b>	<b><u>\$ 375,762</u></b>



**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**

**Estado de Resultados Comparativo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2000, 1999, 1998 y 1997.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Ventas	\$ 1,075,554	\$ 1,236,304	\$ 982,682	\$ 691,002
Costo de Ventas	<u>(864,145)</u>	<u>(1,031,096)</u>	<u>(857,873)</u>	<u>(603,852)</u>
Utilidad Bruta	\$ 211,409	\$ 205,208	\$ 124,809	\$ 87,150
Gastos de Operación	<u>(205,608)</u>	<u>(139,062)</u>	<u>(69,773)</u>	<u>(52,899)</u>
Utilidad de Operación	\$ 5,801	\$ 66,146	\$ 55,036	\$ 34,251
Gastos o Productos Financieros	<u>(12,606)</u>	<u>(16,708)</u>	15,963	22,654
Utilidad Financiera	\$ (6,805)	\$ 49,438	\$ 70,999	\$ 56,905
Otros Gastos y Productos Netos	<u>(16,010)</u>	<u>(21,051)</u>	39,041	7,603
Utilidad Antes de Impuestos	\$ (22,815)	\$ 28,387	\$ 110,040	\$ 64,508
ISR	(5,299)	(6,480)	(2,315)	(912)
Utilidad o Pérdida Neta	<u>\$ (28,114)</u>	<u>\$ 21,907</u>	<u>\$ 107,725</u>	<u>\$ 63,596</u>

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**MOVIMIENTOS DE CUENTAS DE MAYOR**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<b>EFFECTIVO E INVER. C.P.</b>	
S)	64,867
3)	1,054,024
8)	1,166
17)	2,703
24)	13
	796,075 (6)
	23,589 (10)
	15,165 (11)
	1,728 (12)
	29,504 (13)
	9,681 (14)
	275 (15)
	2,050 (16)
	3,936 (18)
	181,736 (19)
	12,606 (20)
	16,010 (21)
	39 (22)
	<u>1,122,773</u>
	<u>1,092,394</u>
S)	30,379

<b>CLIENTES</b>	
S)	296,998
1)	1,075,554
	<u>1,372,552</u>
S)	288,757
	29,771 (2)
	1,054,024 (3)
	<u>1,083,795</u>

<b>DOCTOS. X COB. C.P.</b>	
S)	29,330
2)	29,771
S)	59,101

<b>ALMACEN</b>	
S)	212,762
4)	768,988
	<u>981,750</u>
S)	117,605
	864,145 (5)

<b>OTROS ACTIVOS CIRC.</b>	
S)	1,166
	1,166 (8)

<b>CONSTRUCC. Y OBRAS</b>	
S)	34,162
9)	3,458
S)	37,620

<b>OTROS EQUIPOS</b>	
S)	109,947
10)	28,881
S)	138,828

<b>AMORT. Y DEP. ACUM.</b>	
	42,630 (S)
	23,872 (7)
	66,502 (S)

<b>CONST. EN PROCESO</b>	
S)	16,956
11)	23,729
S)	40,685

<b>GASTOS AMORT. NETO</b>	
S)	61,251
12)	1,728
S)	62,979

<b>CREDITOS COMER. C.P.</b>	
S)	153,382
13)	29,504
S)	182,886

<b>PROVEEDORES</b>	
6)	796,075
	325,172 (S)
	768,988 (4)
	<u>796,075</u>
	<u>1,094,160</u>
	298,085 (S)

DEUDAS FINANC. C.P.	
	36,510 (S)
	3,458 (9)
	5,292 (10)
	<u>45,260 (S)</u>

IMPUESTOS X PAGAR	
	1,363 (18)
	1,363 (S)

OTROS PASIVOS CIRC.	
	117,048 (S)
	8,564 (11)
	<u>125,612 (S)</u>

DEUDAS FINANC. L.P.	
14)	9,681
	28,144 (S)
	<u>18,463 (S)</u>

CREDITOS DIFERIDOS	
15)	275
	2,328 (S)
	<u>2,053 (S)</u>

RESERVAS Y PROV.	
	517 (S)
	13 (24)
	<u>530 (S)</u>

CAPITAL SOCIAL	
16)	2,050
	46,961 (S)
	<u>44,911 (S)</u>

SOBREPREGIO VTA.ACC.	
	302,114 (S) (Aj8)
	2,703 (17)
	<u>304,817 (S)</u>

UT. RETENIDAS	
	28,114
	78,634 (S)
	<u>50,520 (S)</u>

RVA. P/RECOMP. ACC.	
22)	39
	763 (S)
	<u>724 (S)</u>

UTILIDAD DEL EJERC.	
(Aj7)	28,114
(S)	28,114
	<u>28,114 (Aj8)</u>

VENTAS	
(Aj1)	1,075,554
	1,075,554 (1)

COSTO DE VENTAS	
5)	864,145
	864,145 (Aj2)

GASTOS DE OPERACIÓN	
7)	23,872
19)	181,736
(S)	205,608
	<u>205,608 (Aj3)</u>

GTOS. O PROD. FINANC.	
20)	12,606
	12,606 (Aj4)

OTROS GTOS. Y PROD.	
21)	16,010
	16,010 (Aj5)

ISR	
	5,299
	5,299 (Aj6)

PERDIDAS Y GANANCIAS	
(Aj2)	864,145
(Aj3)	205,608
(Aj4)	12,606
(Aj5)	16,010
(Aj6)	5,299
	<u>1,103,668</u>
(S)	28,114
	<u>1,075,554 (Aj7)</u>

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**MOVIMIENTOS DE CUENTAS DE MAYOR**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<b>EFFECTIVO E INVER. C.P.</b>	
S)	140,325
3)	1,196,317
8)	1,262
17)	8,348
18)	52,313
23)	763
	<u>1,399,328</u>
S)	64,867

<b>CLIENTES</b>	
S)	264,835
1)	1,236,304
	<u>1,501,139</u>
S)	296,998

<b>DOCTOS. X COB. C.P.</b>	
S)	21,506
2)	7,824
S)	<u>29,330</u>

<b>ALMACEN</b>	
S)	162,924
4)	1,080,934
	<u>1,243,858</u>
S)	212,762

<b>OTROS ACTIVOS CIRC.</b>	
S)	2,428
S)	1,166

<b>CONSTRUCC. Y OBRAS</b>	
S)	23,928
9)	10,234
S)	<u>34,162</u>

<b>OTROS EQUIPOS</b>	
S)	54,471
10)	55,476
S)	<u>109,947</u>

<b>AMORT. Y DEP. ACUM.</b>	
	21,294 (S)
	21,336 (7)
	<u>42,630 (S)</u>

<b>CONST. EN PROCESO</b>	
11)	16,956
S)	<u>16,956</u>

<b>GASTOS AMORT. NETO</b>	
S)	21,293
12)	39,958
S)	<u>61,251</u>

<b>CREDITOS COMER. C.P.</b>	
S)	138,022
13)	15,360
S)	<u>153,382</u>

<b>PROVEEDORES</b>	
6)	1,061,635
	305,873 (S)
	<u>1,080,934 (4)</u>
	1,061,635
	<u>1,386,807</u>
	325,172 (S)

DEUDAS FINANC. C.P.	
	13,397 (S)
	10,234 (9)
	5,391 (10)
	7,488 (11)
	36,510 (S)

IMPUESTOS X PAGAR	
14)	3127 (S)

OTROS PASIVOS CIRC.	
	107,580 (S)
	9,468 (11)
	117,048 (S)

DEUDAS FINANC. L.P.	
15)	2,089 (S)
	30,233 (S)
	28,144 (S)

CREDITOS DIFERIDOS	
16)	335 (S)
	2,663 (S)
	2,328 (S)

RESERVAS Y PROV.	
	424 (S)
	93 (19)
	517 (S)

CAPITAL SOCIAL	
	38,613 (S)
	8,348 (17)
	46,961 (S)

SOBREPREGIO VTA.ACC.	
	249,801 (S)
	52,313 (18)
	302,114 (S)

UT. RETENIDAS	
	56,727 (S)
	21,907 (Aj8)
	78,634 (S)

RVA. P/RECOMP. ACC.	
	763 (23)
	763 (S) (Aj8)

UTILIDAD DEL EJERC.	
	21,907 (Aj7 Aj1)
	21,907 (S)

VENTAS	
	1,236,304 (1)
	1,236,304

COSTO DE VENTAS	
5)	1,031,096 (Aj2)
	1,031,096 (S)

GASTOS DE OPERACIÓN	
7)	21,336 (S)
20)	117,726 (S)
S)	139,062 (Aj3)

GTOS. O PROD. FINANC.	
21)	16,708 (Aj4)
	16,708

OTROS GTOS. Y PROD.	
22)	21,051 (Aj5 19)
	21,051 (S)

ISR	
	6,480 (Aj6 Aj2)
	6,480 (S)

PERDIDAS Y GANANCIAS	
	1031096
	139062
	16708
	21051
	6480
	1214397
	1236304 (Aj1)
Aj7)	21907 (S)

**DATAFLUX B, S.A. DE C.V.**  
**MOVIMIENTOS DE CUENTAS DE MAYOR**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998.**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<b>EFFECTIVO E INVER. C.P.</b>		
S)	20,616	758,351 (6)
3)	831,305	1,891 (10)
8)	15,963	62,320 (20)
9)	39,402	14,392 (14)
11)	995	138,022 (15)
16)	1,354	5,371 (17)
18)	54,550	10,274 (19)
21)	37,485	111 (20)
22)	129,387	
	<u>1,131,057</u>	<u>990,732</u>
S)	140,325	

<b>CLIENTES</b>		
S)	126,247	12,789 (2)
1)	982,682	831,305 (3)
	<u>1,108,929</u>	<u>844,094</u>
S)	264,835	

<b>DOCTOS. X COB. C.P.</b>		
S)	8,717	
2)	12,789	
S)	21,506	

<b>ALMACEN</b>		
S)	167,971	857,873 (5)
4)	852,826	
	<u>1,020,797</u>	<u>857,873</u>
S)	162,924	

<b>OTROS ACTIVOS CIRC.</b>		
S)	3,423	995 (11)
S)	2,428	

<b>CONSTRUCC. Y OBRAS</b>		
S)	24,289	361 (12)
S)	23,928	

<b>OTROS EQUIPOS</b>		
S)	31,439	
13)	23,032	
S)	54,471	

<b>AMORT. Y DEP. ACUM.</b>		
	13,841	(S)
	7,453	(7)
	<u>21,294</u>	(S)

<b>GASTOS AMORT. NETO</b>		
S)	6,901	
14)	14,392	
S)	21,293	

<b>CREDITOS COMER. C.P.</b>		
15)	138,022	
S)	138,022	

PROVEEDORES		
6)	758,351	211,398 (S)
		852,826 (4)
	758,351	1,064,224
		305,873 (S)

DEUDAS FINANC. C.P.		
		12,043 (S)
		1,354 (16)
		13,397 (S)

IMPUESTOS X PAGAR		
17)	5,371	8,498 (S)
		3,127 (S)

OTROS PASIVOS CIRC.		
		29,998 (S)
		23,032 (13)
		54,550 (18)
		107,580 (S)

DEUDAS FINANC. L.P.		
19)	10,274	40,507 (S)
		30,233 (S)

CREDITOS DIFERIDOS		
20)	111	2,774 (S)
		2,663 (S)

RESERVAS Y PROV.		
		424 (10)
		424 (S)

CAPITAL SOCIAL		
		1,128 (S)
		37,485 (21)
		38,613 (S)

SOBREPREGIO VTA.ACC.		
		120,414 (S)
		129,387 (22)
		249,801 (S)

UT. RETENIDAS		
S)	50,998	107,725 (Aj8)
		56,727 (S Aj8)

UTILIDAD DEL EJERC.		
		107,725 (Aj7 Aj1)
	107,725	107,725 (S)

VENTAS		
	982,682	982,682 (1)

COSTO DE VENTAS		
5)	857,873	857,873 (Aj2)

GASTOS DE OPERACIÓN		
7)		7,453
20)		62,320
S)	69,773	69,773 (Aj3)

GTOS. O PROD. FINANC.		
Aj4)	15,963	15,963 (8)

OTROS GTOS. Y PROD.		
12)	361	39,402 (9)
Aj5)	39,041	39,041 (S)

ISR		
10)	2,315	2,315 (Aj6 Aj2)

PERDIDAS Y GANANCIAS		
Aj6 Aj2)	857,873	982,682 (Aj1)
Aj3)	69,773	15,963 (Aj4)
Aj6)	2,315	39,041 (Aj5)
	929,961	1,037,686
Aj7)	107,725	107,725 (S)

## V. CONCLUSIONES

La culminación del proceso contable es la obtención de información financiera mediante los estados financieros, que son los documentos contables que muestran la situación financiera de una entidad a una fecha determinada, o bien los resultados de su operación por un periodo determinado.

Sin embargo, los estados financieros únicamente muestran cifras que por sí solas no dicen cómo se encuentra la empresa en cuestión desde un punto de vista financiero. Por tanto, para conocer la situación financiera de una entidad y contar con una base sólida que permita tomar las decisiones pertinentes para su desarrollo, se deben aplicar los métodos de análisis de estados financieros, ya sea a un punto específico en la historia de la entidad (Análisis Vertical o Estático) o abarcando un periodo o lapso de tiempo (Análisis Horizontal o Dinámico).

En este caso se seleccionaron los métodos de análisis horizontal de estados financieros puesto que son los que permiten evaluar el desempeño de la entidad a través del tiempo, mediante la comparación de los estados financieros correspondientes a varios ejercicios.

Como se observa a través del desarrollo del análisis realizado en forma teórica y práctica, se tiene que los estados financieros a presentar han aumentado,



porque ya no solamente es el Balance General y el Estado de Resultados sino que además se tiene el Estado de Cambios en la Situación Financiera, el Estado de Variaciones en el Capital Neto de Trabajo, el Estado de Variaciones en el Capital Contable, así como el Flujo de Efectivo, de los cuales se pueden tomar decisiones más acertadas con éstos últimos que solamente con el Balance General y el Estado de Resultados y por este medio buscar el desarrollo sano de la entidad.

Como aportación de este trabajo se tiene el método para elaborar el Flujo de Efectivo que se presentó como opción en el Caso Práctico, y que permite identificar cuáles son los movimientos de las cuentas de balance y de resultados que realmente representaron entradas o salidas de efectivo para la entidad.

A través del Caso Práctico se aprecia que toda entidad que aplique a sus estados financieros los métodos de análisis horizontal podrá evaluar su situación financiera y su evolución a través del tiempo; detectar cuáles son las áreas con problemas que pudieran originar una crisis en la empresa; y basándose en los resultados del análisis financiero, tomar las decisiones pertinentes que le permitan alcanzar sus objetivos.

## VI. BIBLIOGRAFIA

Metodología de la Investigación Contable, Arturo Elizondo López

Ed. ECASA

Estados Financieros, R. Dale Kennedy / S. Yarwood Mc Millan

Ed. UTEHA

El Análisis de los Estados Financieros, R. Macías Pineda

Ed. ECAFSA

Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, C. Calvo Langarica

Ed. PAC

Análisis e Interpretación de Estados Financieros, A. Perdomo Moreno

Ed. ECAFSA

Elementos Básicos de Administración Financiera, A. Perdomo Moreno

Ed. ECAFSA

Administración Financiera, Lawrence Schall / Charles W. Halley

Ed. Mc Graw Hill

Administración Financiera de Empresas, Fred Weston

Ed. Mc Graw Hill

Fundamentos de Administración Financiera, Lawrence W. Gitman

Ed. HARLA

Fundamentos de Administración Financiera, F.J. Weston / E.F. Brigham  
Ed. Interamericana

Fundamentos de Finanzas, Richard A. Stevenson  
Ed. Mc Graw Hill

Análisis Financiero, Jerry A. Viscione  
Ed. LIMUSA

La Función Financiera en la Empresa, Ricardo Mora Montes  
Ed. Mc Graw Hill

Administración Financiera, J.C. Van Horne  
Ed. Prentice Hall Interamericana

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, 16ava. ed.  
IMCP, A.C.

Fundamentos de Análisis Financieros, L.A. Bernstein  
Ed. Mc Graw Hill

Las Finanzas en la Empresa, Joaquín Moreno Fernández  
IMCP, A.C.

La Administración Financiera ante el Reto Actual de la Crisis en la Micro,  
Pequeña y Mediana Empresa, Alfredo Rivera Carmona  
Ed. PAC