



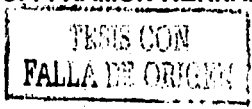
**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTILÁN**

**FINANZAS CORPORATIVAS.
ELABORACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO
EN UNA MICROEMPRESA DEDICADA A LA
FABRICACIÓN DE TROFEOS EN CRISTAL.**

**TRABAJO DE SEMINARIO
QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE
LICENCIADA EN CONTADURÍA
P R E S E N T A:
ALMA ANGÉLICA TÉLLEZ CASTILLO**

ASESOR: C. P. RAMÓN HERNÁNDEZ VARGAS





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.

PAGINACIÓN

DISCONTINUA

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



UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE
MÉXICO

U. N. A. M.
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES-CUAUTITLAN



DEPARTAMENTO DE
EXAMENES PROFESIONALES

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

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

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

Finanzas Corporativas. Elaboración del flujo de efectivo en una
microempresa dedicada a la fabricación de trofeos en cristal.

que presenta la pasante: Alma Angélica Téllez Castillo
con número de cuenta: 8912527-6 para obtener el título de:
Licenciada en Contaduría

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

ATENTAMENTE
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 11 de Julio de 2002

MODULO	PROFESOR	FIRMA
<u>I</u>	<u>C.P. Rafael Mejía Rodríguez</u>	<u>[Firma]</u>
<u>III</u>	<u>C.P. Jorge López Marin</u>	<u>[Firma]</u>
<u>IV</u>	<u>C.P. César Galo Ramírez Herrera</u>	<u>[Firma]</u>

Agradecimientos

A Dios:

Por darme la vida y la oportunidad de poder vivirla plenamente, así como la capacidad para amar.

A la: *Universidad Nacional Autónoma De México*
"Facultad De Estudios Superiores Cuautitlán"

Por haberme abierto sus puertas y darme la oportunidad de superarme, para así poder forjarme un futuro lleno de posibilidades de superación.

A los profesores:

Gracias a su paciencia y dedicación para poder transmitir sus conocimientos, y sembrar en mí la semilla de la superación continua a través del estudio.

A mis padres:

Por darme su apoyo tanto moral como económico para así lograr mis metas, pero sobre todo por darme en vida la mejor herencia que pudiera recibir que es la oportunidad de estudiar, lograr tener una carrera profesional para poder valerme por mi misma, además que no sólo me dieron lo mejor de sí sino me enseñaron a esforzarme y ser constante para conseguir lo que quiero.

Gracias por ser mi apoyo y guía en la vida.....

A mi familia:

Con estimación y agradecimiento.

A mi querido hermano Guillermo pues sin ti nada hubiera sido igual, y sé que contaré siempre contigo al igual que yo estaré siempre a tu lado, a la pequeña familia que ya formaste y la alegría que trajiste con tu hijo, mi querido sobrino Guillermo.

En especial a la familia Salgado Téllez por su apoyo; a ti tía por tu amor y comprensión.

A mis amigas, amigos y compañeros:

Por haberme brindado su amistad sincera, y en especial a aquellos con los que puedo compartir alegrías, tristezas, sé que juntos pudimos lograr las metas que nos forjamos, sobre todo por su apoyo y comprensión en los momentos en que más se necesitan, no sólo en la vida escolar sino en todo momento; porque aprendimos juntos que:

Entre los grandes placeres que nos brinda la vida está el de superar las dificultades paso a paso, escalando uno a uno los peldaños del éxito, concibiendo nuevos deseos y viéndolos realizados. Aquel que trabaja en cualquier noble empresa, tiene sus fatigas, primero, sostenidas por la esperanza y después recompensadas por la alegría.

Samuel Johnson

Índice

Página

Agradecimientos y dedicatorias.....	iv
Objetivos.....	x
Introducción.....	xii
Capítulo 1 Aspectos generales.	
1.1 La empresa.....	1
1.1.1 Características y fines.....	2
1.1.2 Clasificación.....	3
1.2 Los estados financieros.....	5
1.2.1 Objetivos.....	7
1.2.2 Características.....	7
1.2.3 Clasificación.....	8
1.3 Análisis financiero.....	10
1.3.1 Métodos de análisis.....	13
1.4 Administración financiera.....	21
1.4.1 Objetivos.....	22
Capítulo 2 Administración del efectivo.	
2.1 Concepto de efectivo.....	23

2.2	Importancia dentro del capital de trabajo.	24
2.3	Razones para mantener efectivo.	25
2.4	Ciclo operativo y de conversión.	26
2.5	Políticas de administración.	28
2.6	Deficiencias financieras de efectivo.	31
2.7	Presupuesto de efectivo.	33
2.7.1	Clasificación de presupuestos.	34
2.7.2	Intervención del contador público en los presupuestos.	37
2.8	Fuentes de financiamiento.	38

Capítulo 3 Flujo de efectivo.

3.1 Estado de cambios en la situación financiera.

3.1.1	Concepto.	41
3.1.2	Objetivos.	43
3.1.3	Importancia.	44
3.1.4	Elementos que lo integran.	44
3.1.5	Formato de presentación.	46

3.2 Presupuesto de efectivo.

3.2.1	Concepto.	48
3.2.2	Objetivos.	49
3.2.3	Importancia.	51
3.2.4	Elementos que lo integran.	52
3.2.5	Formato de presentación.	54
3.2.6	Factores de las ventas que influyen en el efectivo.	56

3.2.7 Compras, cuentas por pagar dentro del flujo de efectivo.----- 57

3.2.8 Pronósticos de gastos presupuestados que afectan el efectivo.- 59

Caso práctico.----- 61

Elaboración del flujo de efectivo en "Trofeos y Algo Más, S.A. de C.V."

Conclusiones. ----- 165

Bibliografía.----- 166

Objetivos

Objetivo general:

- ☆ Implantar el flujo de efectivo en una microempresa dedicada a la elaboración de trofeos en cristal, que permita conocer anticipadamente en que períodos podemos tener sobrantes o faltantes de efectivo con la finalidad de cubrir oportunamente nuestras necesidades de pago.

Objetivos particulares:

- Estudiar el flujo de efectivo, sus elementos, su funcionamiento e importancia como herramienta de diagnóstico.
- Crear una corriente de información oportuna en la empresa para utilizarla en mejorar su liquidez.
- Anticipar las acciones que prevengan la escasez de efectivo, de tal manera que se puedan implementar las estrategias necesarias.
- Proveer a la entidad de los recursos necesarios en las mejores condiciones.
- Controlar eficientemente la sincronización tanto de entradas como de salidas del efectivo.
- Supervisar que los recursos se utilicen adecuadamente.

- Plantear alternativas para la toma de decisiones ya sea a corto o largo plazo.

- Mantener la liquidez para tener la mejor imagen crediticia de la empresa evitando riesgos por falta de liquidez.



Introducción

La contaduría como disciplina profesional tiene como fin el obtener información financiera y comprobar la confiabilidad de dicha información, para poder decidir sobre sus actividades futuras, ejercer un control sobre sus recursos y comprobar la información financiera sobre transacciones celebradas entre entidades. El licenciado en contaduría es el profesionalista que su **formación profesional** le va a permitir satisfacer una necesidad social de interés público y constante, como es el manejo de la información financiera idónea, para poder tomar decisiones acertadas y cumplir con obligaciones legales, fiscales, buscando así el crecimiento de la entidad y el desarrollo del país en general.

Se dice que la información es financiera porque se refiere a la obtención y aplicación de los recursos materiales, los cuales se valúan en unidades monetarias, siendo las finanzas el área que sirve de apoyo al licenciado en contaduría para realizar este estudio.

La elaboración del flujo de efectivo ayuda a la toma de decisiones dentro de cualquier empresa ya que nos puede mostrar en forma anticipada las necesidades o los sobrantes que pudieran tenerse de dinero; al igual nos puede proporcionar a los licenciados en contaduría la información para elaborar y complementar el análisis de los estados financieros para conocer la liquidez de una empresa y disminuir los riesgos de quiebra técnica.



El desarrollo de esta investigación se enfoca a la elaboración del presupuesto de efectivo en una microempresa, para poder determinar la obtención y aplicación del efectivo de la misma.

En el capítulo primero se estudian aspectos generales, como son el concepto de empresa, lo que se denomina como entidad; puesto que sus objetivos pueden ser sin fines de lucro. Los estados financieros que constituyen documentos donde se resume a través de la contabilidad toda la información financiera; con estos se hace posible elaborar un análisis a través de diversos métodos para conocer, evaluar y dar una opinión profesional por el licenciado en contaduría sobre la situación financiera de la empresa; es importante recalcar que las decisiones oportunas que se tomen sobre información objetiva y razonable, se verá reflejada en el fortalecimiento de la situación financiera de la entidad y la optimización de los recursos.

En el capítulo dos se trata el tema de la administración del efectivo. Al hablar sobre efectivo debemos primero conceptualizar que es; la importancia de este y las razones de tenerlo, así como conocer las políticas que implanta la administración de la empresa en el manejo del efectivo; se presentan también las fuentes que nos permiten obtener efectivo.

En el capítulo tres se presenta un estudio comparativo del Estado de Cambios en la Situación Financiera y el presupuesto de efectivo (Flujo de Caja o Cash Flow) con objeto de que las personas que comienzan el estudio de estos términos no se confundan; ya que los estudiantes de la licenciatura en contaduría al leer diversos textos se encuentran que no se aclara por parte de los autores si se refiere al estado financiero principal o al presupuesto de efectivo; hablando indistintamente de flujo de caja lo que ocasiona grandes confusiones las cuales es importante evitarlas.



Al final se presenta un caso práctico donde nos vamos a enfocar a determinar como se elabora el flujo de efectivo, los elementos que lo conforman, como se afectan los pronósticos de gastos, compras, cuentas por pagar, ventas, así como buscar alternativas que permitan tomar las decisiones necesarias para el mejoramiento de la liquidez y rendimiento en la empresa.

El contador público es un profesionalista que tiene los conocimientos necesarios para elaborar y opinar sobre los estados financieros, con gran calidad profesional, que servirán de base para tomar las decisiones necesarias y así cumplir oportunamente con sus obligaciones legales, fiscales, con los pagos a los distintos acreedores de la empresa para llevar un control sobre las modificaciones de los bienes, derechos, obligaciones y patrimonio de la misma; conservando así su buena imagen crediticia de la empresa.



Capítulo 1 Aspectos generales

1.1 La empresa.

Podemos definir como empresa: "Una organización en la cual se conjuntan y procesan recursos básicos (insumos), tales como materiales y mano de obra, para proporcionar mercancías o servicios (productos) a los clientes."¹

Otra definición es: "Unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida por combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines para lo que fue creada."²

De lo anterior podemos decir que empresa: Es el conjunto de recursos materiales, financieros y humanos para el logro de un fin específico sea de carácter económico o social a través de una dirección que toma decisiones para alcanzar el objetivo deseado.

¹ Warren Carl S., Contabilidad financiera, Edit. Thomson Editores, 7ª edición, México 2000 p.2.

² Principios de contabilidad generalmente aceptados, Instituto Mexicano de Contadores Públicos AC, 17ª edición, 2002.



1.1.1 Características y fines.

Las características comunes a todas las empresas son:

- a) Nombre o denominación social,
- b) Domicilio,
- c) Estado, civil, político o nacionalidad,
- d) Propiedad, al igual que:

1ª característica	Incremento de la separación entre propiedad y dirección de la empresa.
2ª característica	Mantenimiento de la competencia como elemento fundamental de la economía.
3ª característica	Búsqueda de un equilibrio entre los intereses propios y los de diferentes grupos de referencia. ³

Los fines de una empresa entre otro son: La prestación de un servicio económico o de beneficencia social que justifique su existencia, la obtención de un lucro

³ "La responsabilidad social de la empresa", <http://es.nedstat.net/cgi-bin/viewstat?name/>



maximizando sus utilidades que retribuya a sus esfuerzos y la continuidad o supervivencia de esta.

1.1.2 Clasificación.

Existen diversos criterios para clasificar a las empresas aquí sólo mostraremos algunos de los existentes:

***** De acuerdo a su fin:**

- a) Lucrativas que persiguen un fin económico o monetario y,
- b) No lucrativas que brindan algún beneficio a la sociedad.

***** De acuerdo a su actividad:⁴**

- 1) Política,
- 2) Servicios públicos,
- 3) Bancarias y de seguros y fianzas,

⁴ Principios de contabilidad generalmente aceptados, Instituto Mexicano de Contadores Públicos AC, 17ª edición, 2002.



- 4) Industriales,
- 5) Comerciales,
- 6) Agrícolas,
- 7) Ganaderas,
- 8) Servicios,
- 9) Beneficencia científicas y culturales,
- 10) Seguridad social.

*** De acuerdo a su estructura:⁴

- a) Públicas.- Nación, estados, municipios, organismos descentralizados, organismos desconcentrados, empresas de participación estatal al 100%.
- b) Mixtas.- Empresas de participación estatal a menos del 100%.
- c) Privadas.- Personas físicas, personas morales.

*** De acuerdo a su tamaño:⁵

⁴ Diario Oficial de la Federación 30 de marzo de 1999



TAMAÑO	SECTOR		
	CLASIFICACION POR NUMERO DE EMPLEADOS		
	INDUSTRIA	COMERCIO	SERVICIOS
MICROEMPRESA	0-30	0-5	0-20
PEQUEÑA EMPRESA	31-100	6-20	21-50
MEDIANA EMPRESA	101-500	21-100	51-100
GRAN EMPRESA	501 EN ADELANTE	101 EN ADELANTE	101 EN ADELANTE

1.2 Los estados financieros.

Estado financiero es un documento fundamentalmente numérico, en cuyos valores se consigna el resultado de haberse conjugado los factores de la producción por una empresa, así como de haberse aplicado las políticas y medidas administrativas dictadas por los directivos de la misma, en cuya formulación y estimación de valores, intervienen las convenciones contables y juicios personales de quien los formula; a una fecha o por un período determinado.

⁶ Pérez Harris Alfredo, *Los estados financieros*, Edit. ECSA 14ª reimpresión, México 2000



"Documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa".⁷

Los estados financieros son el concentrado del registro contable a través de cuadros numéricos valorados en signos monetarios, mostrando cuantitativamente ya sea el total o parcial del origen y aplicación de los recursos empleados para cumplir un objetivo determinado, el resultado obtenido, su desarrollo y la situación que se tiene en la empresa. Deben contener:

- Encabezado: El "que" indica la clase del documento, de "quien" es, el nombre de la empresa y el período o fecha de formulación "cuando".
- Contenido principal siendo descriptivo y numérico.
- Nombre y firmas responsables del documento.

Además los estados financieros deben cumplir con los requisitos de:

- a) **Universalidad**, la información debe ser clara, en forma simple y accesible.
- b) **Continuidad**, la información que se muestre en periodos regulares.
- c) **Periodicidad**, su elaboración se lleve a cabo cada cierto tiempo.

⁷ Calvo Langarica César, Análisis e interpretación de estados financieros, Edit. Pac 10ª edición, México 2000



d) **Oportunidad**, la información sea rendida oportunamente.

1.2.1 Objetivos.

De conformidad al boletín B-1 de principios de contabilidad, "el objetivo de los estados financieros es de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y cambios en su situación financiera por el periodo contable terminado en dicha fecha. Ser capaces de transmitir información que satisfaga al usuario general en la empresa, sirviéndoles de base para la toma de decisiones y pueda formarse un juicio, entre otros del nivel de rentabilidad, la posición financiera incluyendo la solvencia su liquidez, la capacidad financiera de crecimiento así como el flujo de fondos".

1.2.2 Características.

De acuerdo al Licenciado Miguel Moreno De León, las características fundamentales que debe tener la información financiera son utilidad y confiabilidad. La utilidad, como característica de la información financiera, es la cualidad de adecuar ésta al propósito de los usuarios, entre los que se encuentran los accionistas, los inversionistas, los trabajadores, los proveedores, los acreedores, el gobierno y en general, la sociedad. La confiabilidad de los estados financieros refleja la veracidad de lo que sucede en la empresa.⁹

⁹ Miguel Moreno De León, Estados financieros, hptt: www.monografias.com/cgi-bin/jump.cgi?ID=2208, 9 julio 2001



Acorde a lo establecido en el boletín B-1 de los Principios de Contabilidad las características son:

- 1) **Utilidad.**- Su contenido informativo debe ser significativo, relevante, veraz y comparable y deben además ser oportunos.
- 2) **Confiabilidad.**- Deben ser estables (consistentes), objetivos y verificables.
- 3) **Provisionalidad.**- Contienen estimaciones para determinar la información, que corresponde a cada periodo contable.

Por lo que su característica esencial será la de contener información que permita tomar decisiones de carácter económico, sin omitir información básica ni incluir información excesiva que los puedan hacer confusos.

1.2.3 Clasificación.

Los estados financieros pueden clasificarse desde diversos puntos de vista; una de estas clasificaciones es: Básicos o principales los cuales nos muestran la capacidad económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma o bien el resultado de operaciones obtenido en un periodo dado, como se muestra en el siguiente cuadro:



Básicos	Balance general o Estado de situación financiera
	Estado de resultados
	Estado de variaciones en el capital contable
	Estado de cambios en la situación financiera

Los estados financieros secundarios conocidos también como anexos, son los que analizan un renglón determinado de un estado financiero, por ejemplo:

Secundarios	Estado de situación financiera comparativo
	Estado de costo de producción y ventas
	Estado de resultados comparativo o analíticos de cuentas de resultados
	Estado de capital de trabajo



Otra clasificación es de acuerdo a:

La fecha o periodo a que se refieren: {
Estáticos, a una fecha determinada.
Dinámicos, en un periodo dado "del.. al .."
Estático - dinámicos.
Dinámico - estáticos.

Atendiendo a la información que presentan: {
Normales, corresponden a un negocio en marcha.
Especiales, negocio en liquidación, fusión, transformación, etc.

1.3 Análisis financiero.

"Es el conocimiento integral que se hace de una empresa a través de un estado financiero (el todo), para conocer la base de sus principios (operaciones), que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión (explicar y declarar) sobre la



buena o mala política administrativa (asunto o materia) seguida por el negocio sujeto a estudio.”

El análisis de los estados financieros se basa en el conocimiento y el uso de razones o valores relativos, este análisis se hace a través de métodos de cálculo e interpretación de razones financieras con el objetivo de evaluar el rendimiento de la empresa, obtener suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado respecto a la información que se obtiene en forma básica del estado de resultados y el estado de situación financiera.

El análisis es importante para sus accionistas actuales y potenciales porque se interesan en el nivel de riesgo - rendimiento presente o futuro ya que afectan el precio de las acciones; los acreedores que muestran interés por conocer la liquidez a corto plazo de la empresa así como de la capacidad que muestra de pago para intereses y el capital; para la propia gerencia ya que se ocupa de todos los aspectos de la situación financiera de la empresa deseando lograr mantener finanzas saludables y resultados favorables para los propietarios y los acreedores, además de utilizar las razones financieras para vigilar el rendimiento de la empresa de un periodo a otro, examinado cualquier cambio inesperado para detectar los problemas y tomar las decisiones adecuadas para su solución.

Se tienen dos etapas para hacer un análisis financiero:

- 1) La investigación cualitativa.

° Calvo Langarica César, Análisis e interpretación de estados financieros, Edt. Pac 10ª edición, México 2000



Aquí se establece con claridad el objeto de análisis ya sea total o parcial, obtención de un breve historial del desarrollo de la empresa como constitución de la sociedad, su actividad actual, los contratos o convenios que tenga con terceros; descripción de los productos que elabora las posibles limitaciones para obtener la materia prima, estudio de mercado y de la competencia obteniendo la mayor información posible de empresas similares para poder hacer comparaciones; investigación de las políticas y procedimientos en registros contables así como de la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados; investigaciones del entorno socioeconómico y político de la empresa.

Se recomienda que el análisis se haga a los estados financieros dictaminados, se eliminen centavos y cerrar las cifras a decenas, centenas o miles, por ejemplo la cantidad de 310 523.89 quedaría como 310 520, agrupar cuentas de la misma naturaleza por ejemplo almacén materia prima, almacén de producto terminado, almacén de producción en proceso queda en un solo rubro como inventarios.

2) La aplicación del método numérico.

A través de las razones que son la relación que existe entre dos cantidades de la misma clase, para determinar probabilidades y tendencias con el objetivo de interpretar las relaciones numéricas que existen entre las diversas cifras de los estados financieros.

Las conclusiones o propuestas deberán basarse en la interpretación de ambas etapas.



1.3.1 Métodos de análisis financiero.

Métodos estáticos o verticales

Métodos de razones,	{ Razones simples, Razones estándar, Razones de índices.
Métodos de porcentos integrales,	{ Totales, Parciales.
Estudio del punto de equilibrio económico,	{ Fórmulas, Gráficas.

Métodos dinámicos u horizontales

Método de aumentos y disminuciones,	{ Estado de flujos de efectivo o cambios en la situación financiera, Estados comparativos.
-------------------------------------	---

Método de tendencias,

Estado de resultados por diferencias,

Métodos gráficos.



Se les llaman métodos estáticos por formarse de rubros del estado de situación financiera, que es un estado estático y dinámicos por conformarse de cuentas del Estado de resultados que es un estado dinámico.

Los métodos estáticos a través de las razones financieras se dividen en cuatro categorías básicas:

- | | | |
|-----------------------------|---|---------------------------------------|
| A) Razones de liquidez, | } | Estas miden principalmente el riesgo. |
| B) Razones de actividad, | | |
| C) Razones de deuda, | | |
| D) Razones de rentabilidad, | } | Estas miden el rendimiento. |

Para analizar las operaciones a corto plazo se utilizan las de liquidez, actividad y rentabilidad ya que es fundamental conocer primero si una empresa puede o no sobrevivir a corto plazo, ya que si no puede alcanzar el corto plazo, no habrá necesidad de preocuparse por sus perspectivas a largo plazo.¹⁰

La liquidez es la capacidad de una empresa para poder pagar sus obligaciones a corto plazo conforme se vencen, se refiere a la solvencia de la posición financiera

¹⁰ Gitman Lawrence J, Principios de administración financiera, Edit. Pearson Educación 8ª edición abreviada, México 2000



general de la empresa, esto es la facilidad con la que paga sus deudas, las tres medidas básicas de la liquidez son:

1) Capital neto de trabajo, es el excedente de los activos circulantes con respecto a los pasivos a corto plazo, aunque no es una razón sirve para mostrar la liquidez de la empresa su fórmula es:

Capital neto de trabajo: activos circulantes – pasivos a corto plazo.

2) Razón de circulante o solvencia, parte de que las deudas a corto plazo estén garantizadas con el activo circulante es decir el pasivo a corto plazo es el resultado del financiamiento del activo circulante, se dice que es favorable cuando muestra una relación de 2 a 1, sin embargo esto va a depender del giro de la empresa; su fórmula es:

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo a corto plazo}}$$

3) Razón rápida o prueba de ácido, es similar a la anterior sólo que en esta se excluye al inventario por considerarse entre los activos circulantes el de menor conversión a efectivo porque se encuentran en transformación o incompletos además que por lo general se convierten primero en una cuenta por cobrar antes de convertirse en dinero; su fórmula es:



**Prueba de ácido = Activo circulante – inventarios
Pasivos a corto plazo**

Las razones de actividad miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo.

Rotación de inventarios: Costo de ventas
Inventario

Periodo promedio de cobro: Cuentas por cobrar
Ventas promedio por día

Periodo promedio de pago: Cuentas por pagar
Compras promedio por día

Rotación de activos totales: Ventas
Total de activos

Las razones de deuda miden la proporción de activos totales financiados por los acreedores de la empresa.

Razón de deuda: Pasivos totales
Activos totales



Capítulo I Aspectos generales

Razón de capacidad de pago Utilidad antes de intereses e impuestos
de intereses: Intereses

El análisis de la rentabilidad permiten evaluar las utilidades de la empresa en relación con un determinado nivel de ventas de activos o con la inversión de los propietarios.

Margen de utilidad bruta: Utilidad bruta
Ventas

Margen de utilidad operativa: Utilidad operativa
Ventas

Margen de utilidad neta: Utilidad neta después de impuestos
Ventas

Rendimiento sobre los activos: Utilidad neta después de impuestos
Activos totales

Rendimiento sobre el capital contable: Utilidad neta después de impuestos
Capital contable



Los métodos dinámicos, constituyen junto con el estudio del punto de equilibrio económico la tendencia moderna para el análisis de los estados financieros. Dentro de estos métodos tenemos al estado de cambios en la situación financiera que es el comparativo de dos estados de situación financiera para indicar los aumentos o disminuciones en los diferentes renglones que lo componen.

El estado de cambios en la situación financiera al igual se le conocen con otros nombres como son estado de flujos de efectivo, estado de origen y aplicación de recursos, estado de fondos; constituye una herramienta valiosa para valorar la posición del efectivo de una empresa.¹¹

De acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en su boletín B-12 se denomina como "estado de cambios en la situación financiera" y es un estado básico que tiene por objetivo:

- 1) El evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
- 2) Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.
- 3) 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.

¹¹ Calvo Langerica César, Análisis e interpretación de estados financieros, Edit. Pac 10ª edición, México 2000.



- 4) Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo.

Para su elaboración se parte de la utilidad o pérdida neta del ejercicio, los cambios en la situación financiera se determinarán por diferencias entre los distintos rubros del estado de situación financiera inicial y final atendiendo a las siguientes reglas:

Aplicación	Origen
+ activo	- activo
- pasivo	+ pasivo
- capital	+ capital

El resultado que da la diferencia al comparar las cuentas resulta ser una aplicación entonces se restan las partidas en el estado financiero mientras que los orígenes se suman en dicho estado.

No se incluyen movimientos que no impliquen cambios en la estructura financiera por ejemplo el incremento de la reserva legal.

Sus rubros se dividen en: Flujo de efectivo generado o (utilizado) por la operación aquí no se toma en cuenta las partidas llamadas virtuales que son las que no requieren de un desembolso de efectivo como son las depreciaciones y amortizaciones. Flujo de financiamiento, flujo de efectivo en inversiones y por último muestra el incremento o disminución neto del efectivo.



Conforme a las normas internacionales de contabilidad la norma NIC 7 estado de flujo de efectivo, vigente a partir de 1994, establece que para actividades operativas puede usarse el método directo (ingresos y pagos brutos en efectivo) o el método indirecto (ajustando la utilidad o pérdida por transacciones que no son en efectivo).

Informa del flujo clasificado por actividades operativas, de inversión y financiamiento y tiene por objetivo proporcionar a los usuarios bases para evaluar la habilidad de generar efectivo, la oportunidad y certidumbre de su generación, así como evaluar los cambios en los activos netos en forma histórica. No hace mención del tratamiento de la inflación, ni de las fluctuaciones cambiarias.

En los Estados Unidos de América se encuentra regulado en las Fasb Statement 95,102, 104 y 115 Cash Flows Statement. Se prepara en forma directa, cobros y pagos brutos de inversión, financiamientos y operativos, no admite pesos constantes ni efectos de inflación.¹²

Por lo que podemos concluir que el análisis de la liquidez se verá complementado con el estudio de la generación de recursos líquidos mostrado en el estado de flujos de efectivo que sirve de modo fundamental para advertir el contraste que existe entre la capacidad de generación de ingresos, desde el punto de vista contable, bajo la visión de permanencia de la empresa y la capacidad de generación de recursos

¹² Ibañez Mariño Francisco "El flujo de efectivo". Revista Contaduría Pública de Contadores Públicos, abril 1996, año 24 N.284, México, D.F.



líquidos, desde el punto de vista financiero, bajo el supuesto de respaldar la continuación de la empresa.¹³

Como podemos observar el licenciado en contaduría a través del Estado de cambios en la situación financiera nos da una herramienta patente para conocer la capacidad de generar riqueza por las empresas.

1.4 Administración financiera.

En primer termino se definirá a la administración como: Ciencia que tiene por objeto coordinar los elementos humanos, técnicos, materiales, e inmateriales de un organismo social, público o privado, para lograr óptimos resultados de operación y eficiencia.¹²

Finanzas de acuerdo al Instituto Mexicano de Contadores Públicos “ constituyen la actividad por la cual su administración prevee, planea, organiza, integra, dirige y controla la inversión y la obtención de sus recursos materiales”.

Por lo que administración financiera se define como: “Fase de la administración general mediante la cual se recopilan datos significativos, se analizan, se planea, se controlan y se evalúan, para tomar decisiones acertadas y alcanzar el objetivo natural de maximizar el capital contable de empresa a largo plazo”.¹⁴

¹³ Vives Antonio, *Evaluación financiera de las empresas*, Edit. Trillas 1ra edición, México 1994

¹⁴ Perdomo Moreno Abrahám, *Administración financiera de caja, bancos y valores temporales -tesorería-*, Edit. PEMA 1ra edición, México 2001



1.4.1 Objetivos.

Su objetivo general es coordinar los elementos y procesos de la empresa, para mantener la liquidez, optimizar la rentabilidad, administrar y controlar los riesgos y aumentar el capital contable a largo plazo.¹⁵

Otros objetivos son:

- ❖ Mantener la liquidez,
- ❖ Maximizar el rendimiento sobre la inversión,
- ❖ Optimizar la rentabilidad,
- ❖ Administrar y controlar los riesgos,
- ❖ Controlar la expansión de la entidad,
- ❖ Proveer a la entidad de los recursos necesarios en las mejores condiciones,
- ❖ Controlar que los recursos sean utilizados correctamente,
- ❖ Pagar el mejor salario al trabajador,
- ❖ Incrementar el poder adquisitivo del consumidor,
- ❖ Crear una corriente de información dentro de la empresa,
- ❖ Analizar la información, planteando alternativas para la toma de decisiones,
- ❖ Contribuir proporcional y equitativamente, para los gastos públicos federales, estatales y municipales.

¹⁵ Perdomo Moreno Abrahám, *Administración financiera de caja, bancos y valores temporales -tesorería -*, Edit. PEMA 1ra edición, México 2001



Capítulo 2 Administración del efectivo

2.1 Concepto de efectivo.

Conforme al Boletín C-1 de los principios de contabilidad generalmente aceptados emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, efectivo debe estar constituido por moneda de curso legal o su equivalentes, propiedad de una entidad y disponibles para la operación, tales como: Caja, billetes y monedas, depósitos bancarios en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales, remesas en tránsito, monedas extranjeras y metales preciosos amonedados.

El término efectivo incluye monedas, papel moneda, cheques, giros y dinero en depósitos disponible para retiros sin restricciones en bancos u otras instituciones financieras: por lo general, se puede considerar que el efectivo es cualquier cosa que un banco aceptaría para depósito en cuenta.¹

El efectivo es el medio de intercambio que le permite a la empresa hacer negocios, es el elemento vital de las operaciones de la compañía.²

La administración del efectivo es: "Coordinación de elementos de una empresa, para maximizar su patrimonio y reducir el riesgo de una crisis de liquidez, mediante

¹ Warren Carl S., *Contabilidad financiera*, Edit. Thomson Editores, 7ª edición, México 2000

² Brian Forst, *Administración Financiera para Obtener Utilidades*, Edit. Noriega Limusa, México 1999



el manejo de efectivo en caja, bancos y valores temporales, para el pago normal de pasivos y desembolsos imprevistos.”³

2.2 Importancia dentro del capital de trabajo.

El efectivo y las inversiones temporales deben ser los rubros más importantes en sus inicios dentro del capital de trabajo; ya que toda organización generalmente sólo cuenta con dinero el cual es canjeado por bienes, que al ser vendidos dentro del ciclo normal del negocio, se convertirán en efectivo y / o cuentas por cobrar que regresan a la empresa en forma de efectivo para adquirir más bienes o liquidar sus adeudos dando como consecuencia el ciclo normal de operaciones, este en ocasiones reportará sobrantes o faltantes del efectivo, en ambos casos son inadecuados, pues un sobrante refleja dinero ocioso, mientras que un faltante muestra a una empresa que no genera flujo de efectivo en su operación por lo que tendrá que desaparecer a un corto plazo.

La alta generación de efectivo se realiza a través de productos o servicios con un amplio margen de utilidad y cuyo ciclo financiero a corto plazo es reducido, incluyendo un valor agregado como es el precio competitivo, calidad permanente y un buen servicio.

La medida más común para señalar la importancia de los recursos disponibles ante las obligaciones a corto plazo es la razón financiera conocida como “prueba ácida = $(\text{activos circulantes} - \text{inventarios}) / \text{pasivo a corto plazo}$ ”, el resultado será el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a los pasivos a corto plazo, por lo que un resultado mayor a 1 significa que son mayores los activos

³ Perdomo Moreno Abrahám, Administración financiera de caja y bancos, Edit. PEMA, 1ª edición, México 2001



disponibles a los pasivo a corto plazo pudiendo en un momento dado poder liquidarlos sin recurrir a financiamientos o a otros recursos.

Otra medida es la prueba de "**activos disponibles a capital de trabajo = activos disponibles / capital de trabajo**" que nos muestra la estructura del capital de trabajo y en que proporción el disponible influye dentro de este.

La generación del flujo de efectivo o de fondos internos se mide a través del Estado de cambios en la situación financiera, aquí se muestra la utilización generación de recursos en actividades de operación, financiamiento e inversión.

2.3 Razones para mantener efectivo.

Los principales motivos para mantener efectivo deben contestar las siguientes preguntas; ¿Cuál es el grado adecuado de liquidez que se debe mantener? y ¿Cuál es la distribución apropiada de la liquidez entre el efectivo y los valores negociables?, siendo estas razones:

1.- La demanda de **transacciones u operacional**, para satisfacer la necesidad de pagos diarios por operaciones normales de la empresa como salarios, materia prima, impuestos e intereses. La demanda de efectivo surge al haber un desequilibrio existente entre las entradas y salidas ya que en cada empresa va a ser diferente debido a su tamaño o su temporada de ventas o si son al menudeo o mayoreo, si son cíclicas o en forma discontinua. Cuanto más iguales sean los períodos de entradas y salidas menos efectivo se necesita para que la empresa salga adelante.

2.- Los saldos que se mantienen para **satisfacer el motivo de seguridad o precautorio**, se basan en proteger a la empresa de la incapacidad de cubrir situaciones inesperadas como un incendio, robo, huelgas, etc., estos fondos se



pueden obtener de préstamos bancarios, venta de valores de fácil recuperación. Cuanto más inseguros sean los flujos de entrada y de salida mayor debe ser el saldo precautorio.

3.- Los fondos con objetivo **especulativo** se basan en el deseo de aprovechar las oportunidades como compra de contado con buenos descuentos, instrumentos a largo plazo; por lo general primero se busca satisfacer las dos primeras razones y para satisfacer esta se utilizan préstamos bancarios.

4.- El saldo **compensatorio** es un saldo contable mínimo que la empresa se obliga a mantener con instituciones de crédito en sus cuentas de cheques, maestra, le proporciona un pago indirecto al banco por sus préstamos y por otros servicios.

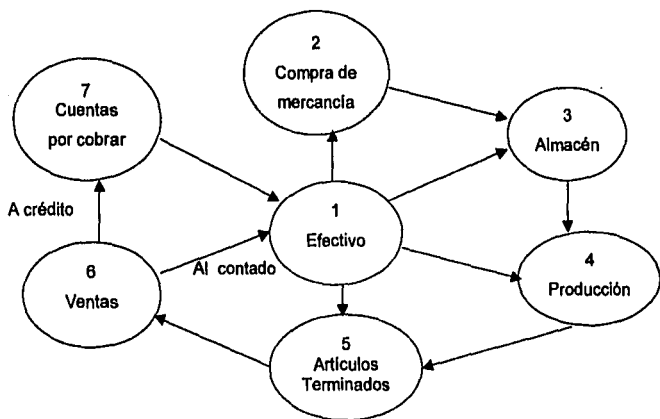
Por lo que podemos decir que el saldo óptimo de efectivo en caja y bancos será igual al saldo operacional más el saldo precaucional más el saldo compensatorio.

2.4 Ciclo operativo y de conversión.

Se define un ciclo operativo como el tiempo que transcurre desde el momento en que la empresa compra la materia prima, la lleva a producción, produce inventarios de artículos terminados, efectúa la venta y cobra ésta. Este ciclo sólo incluye el periodo de tiempo que transcurre entre la compra de insumos para la producción hasta el momento de cobranza de las ventas.

$$\text{Ciclo operativo} = \text{Días de conversión} + \text{Días de cobranza}$$

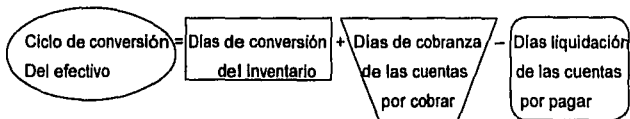
del inventario	de las cuentas por cobrar
----------------	------------------------------



El ciclo de conversión de efectivo es la duración o plazo de tiempo entre el pago de efectivo por el inventario y el recibo de efectivo de las cuentas por cobrar. Contempla la posibilidad de haber adquirido los insumos a crédito que generan fuentes de financiamiento espontáneo a corto plazo y gratuito cuando se paga en plazo. Por lo que al comprar a crédito permite a la empresa compensar parcial o



totalmente el tiempo que los recursos permanecen inmovilizados en el ciclo operativo.⁴



2.5 Políticas de administración.

Las políticas del efectivo tienen como objetivo, mantener recursos suficientes para la operación de la empresa con capacidad de maniobra elevando al máximo el rendimiento de la inversión y a través de la elaboración del presupuesto anual de flujo de efectivo y su control donde se hace correcciones mensuales, se prevé las necesidades o disposiciones futuras de efectivo y de esta manera determinar las posibles fuentes de obtención o las posibles inversiones para su utilización, tomando en cuenta que el mantener un exceso o no tener efectivo nos traerá un costo. El personal de contabilidad ayuda a la determinación de los saldos en efectivo adecuados que la empresa necesita para efectuar sus transacciones.

⁴ Gitman Lawrence J. Principios De Administración Financiera, Edit. Prentice Hall, 8ª ed. Abreviada, México 2000



En épocas inflacionarias la adecuada planeación de efectivo es de mayor importancia ya que al tener exceso de efectivo por mayor tiempo del indispensable, puede producir pérdidas de consideración para la empresa, ya que por su naturaleza está expuesto totalmente a la inflación, se aconseja en estos casos adquisición de moneda extranjera o de bienes que por su naturaleza conserve su valor, con el objeto de disminuir los efectos negativos de la inflación.

Las principales políticas del efectivo son:

1. Liquidar las cuentas por pagar en forma diferida, de tal forma que nos permita evitar que afecten a la liquidez de la empresa siempre y cuando no afecte al crédito mercantil. Aunque este procedimiento es atractivo desde el punto de vista financiero, implica un problema ético importante, un proveedor no favorecerá a un cliente que pospone el pago en forma deliberada.
2. Cuando sea posible aprovechar los descuentos por pronto pago, lo cual reedituará a la empresa ahorros en pagos de obligaciones, creando una buena imagen ante terceros, proveedores, acreedores, empleados, etc., y esto se refleja en el mercado en general. Lo anterior le da un valor agregado a la empresa.
3. Anticipar el cobro de cuentas por cobrar, sin que ello perjudique a las ventas futuras, por la presión efectuada.
4. Cuando se amerite una buena recuperación de cartera, otorgar descuentos por pronto pago, siempre y cuando se justifique financieramente.
5. Canalizar los excedentes de efectivo a inversiones transitorias que permitan obtener rendimientos, así como establecer con el sistema bancario procedimientos operativos ágiles en que se puedan hacer transferencias entre



Capítulo 2 Administración del efectivo

cuentas, depósitos de clientes, inversiones, con el fin de obtener de inmediato saldos disponibles y conseguir el mejor rendimiento.

6. Tener un nivel de recursos suficientes para que la empresa cuente con capacidad de maniobra que le permita por ejemplo adquirir materia prima, mercancías e insumos en general a precios preferenciales.
7. Aprovechar la flotación que surge entre el tiempo que transcurre cuando se explde el cheque para pagar a los proveedores y la fecha en que se cobra.
8. Cuando se tiene obligaciones en moneda extranjera y hay un ambiente inflacionario y devaluatorio, deben tenerse inversiones en monedas extranjeras o coberturas cambiarias con el fin de obtener cubierta una posible contingencia.

El objetivo de aplicar políticas financieras es para la obtención de financiamientos a plazos mayores que los requeridos para la producción. El financiamiento a largo plazo se utilice para expandir la capacidad productiva y para financiar los activos circulantes que logren esa expansión, a su vez el financiamiento a corto plazo debe utilizarse para financiar las necesidades temporales de activos circulantes, que son detectables dentro de un año específico, los cuales no deberán presentarse sistemáticamente, salvo para financiar niveles crecientes de capital de trabajo, justificados por aumentos en los ingresos.

Una política financiera sana se mostraría en la siguiente gráfica:



RECURSOS

FINANCIAMIENTOS

Activos circulantes (flotantes)	Pasivo a corto plazo Financiamiento flotante
	Pasivo a largo plazo Financiamiento permanente
Activos fijos (permanentes)	Financiamiento permanente Capital contable
	Total de Pasivo y Capital
Total Activo	

2.6 Deficiencias financieras en efectivo.

Cuando se tiene insuficiencia de efectivo la empresa no puede cubrir sus deudas inmediatas que deben haberse previsto por lo menos un mes antes, a través de su flujo de efectivo, siendo sus causas *internas*:

1. No preparar su presupuesto de caja o flujo de efectivo con oportunidad.
2. Fallas en su departamento de crédito y cobranza.
3. Descuidar su rotación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar.



4. Exagerar sus compras de inventarios.
5. No solicitar con oportunidad préstamos para situaciones difíciles.

Consecuencias:

1. Descrédito de la empresa.
2. Insolvencia.
3. Falta de estabilidad.

Alternativas:

1. Incrementar el capital contable de la empresa con los socios existentes.
2. Aceptar nuevos accionistas.
3. Tramitar mayores plazos a sus proveedores y acreedores.
4. Solicitar préstamos a corto y largo plazo.

Cuando sobrepase más del doble el efectivo de los pagos en efectivo mensuales se tiene una sobre inversión, siendo sus causas *internas*:⁵

- a. Exceso de capital contable con relación a la capacidad de operaciones de la empresa.
- b. Mala administración al no aprovechar sus excedentes en nuevas inversiones, pagar deudas y / o repartir utilidades a sus socios o accionistas, sino se pretende expandir el negocio.

Consecuencias:

- a. Pérdida de su poder adquisitivo cada día que no se utilicen los excedentes.

⁵ Calvo Langarica César, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Edit.Pac, 10ª edición, México 2000



- b. Los inversionistas pierden intereses y descuidan inversiones más productivas.

Alternativas:

- a. Reducir el capital social.
- a. Distribuir utilidades si éstos no lo han hecho.
- b. Invertir en valores.
- c. Liquidar adeudos.

2.7 Presupuesto de efectivo.

Permite prever cuales son las necesidades, siendo las más importantes sincronizar las entradas con las salidas. Para tal efecto se deberán segregar las ventas de contado con las de crédito, siendo importante estimar cuando se convertirá en cobro en realidad. No basta el presupuesto si no se maneja el plan financiero en forma adecuada y oportunamente, para tal caso se deben saber cuando solicitar los créditos ante situaciones especiales de faltantes o de inversiones en el caso de excedentes.⁶

Estableciendo el presupuesto de efectivo, se está en posibilidad de implantar la técnica conocida popularmente como "flujo de efectivo" o "cash flow", que al aplicarla por periodos cortos, tan cortos que podrían ser diarios, sea posible la obtención de sus objetivos con mayor precisión y con óptimos resultados al tomar decisiones adecuadas a las circunstancias, siendo un control eficaz que evita canalizar los recursos en efectivo en forma indiscriminada, probable causa de un

⁶ Madroño Cosío Manuel E., Administración Financiera del Circulante. Edit. IMCP, 1ra edición, México 1999



desequilibrio en la solvencia o estabilidad de pagos. Teniendo como objetivos a alcanzar:⁷

- Manejo adecuado del efectivo.
- Base para el presupuesto de caja
- Toma de decisiones a corto y largo plazo.
- Proyectos de inversión.
- Valores.
- Equipo.
- Políticas de expansión.
- Economía en sus pagos.
- Coordinación de los ingresos en efectivo en función de sus pagos.

2.7.1 Clasificación de los presupuestos.

Los presupuestos se pueden clasificar desde diversos puntos de vista.⁸

- 1) Según la flexibilidad,
- 2) Según el periodo de tiempo que cubren,
- 3) Según el campo de aplicabilidad de la empresa,
- 4) Según el sector en el cual se utilicen.

⁷ Calvo Langerica César, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Edit.Pac, 10ª edición, México 2000

⁸ Lozano Arvey, Presupuestos, <http://www.monografias.com/trabajos3/presupuestos>, 29 de julio 2001



1) Según la flexibilidad.

Rígidos, estáticos, fijos o asignados.- Son aquellos que se elaboran para un único nivel de actividad y no permiten realizar ajustes necesarios por la variación que ocurre en la realidad. Dejan de lado el entorno de la empresa (económico, político, cultural etc.). Este tipo de presupuestos se utilizaban anteriormente en el sector público.

Flexibles o variables.- Son los que se elaboran para diferentes niveles de actividad y se pueden adaptar a las circunstancias cambiantes del entorno. Son de gran aceptación en el campo de la presupuestación moderna. Son dinámicos adaptativos, pero complicados y costosos.

2) Según el periodo de tiempo.

A corto plazo.- Son los que se realizan para cubrir la planeación de la organización en el ciclo de operaciones de un año. Este sistema se adapta a los países con economías inflacionarias.

A largo plazo.- Este tipo de presupuestos corresponden a los planes de desarrollo que, generalmente, adoptan los estados y grandes empresas.

3) Según el campo de aplicación en la empresa.

De operación o económicos.- Tienen en cuenta la planeación detallada de las actividades que se desarrollarán en el periodo siguiente al cual se elaboran y su



contenido se resume en un Estado de Resultados. Entre estos presupuestos se pueden destacar:

- **Presupuestos de Ventas:** Generalmente son preparados por meses, áreas geográficas y productos.
- **Presupuestos de Producción:** Comúnmente se expresan en unidades físicas. La información necesaria para preparar este presupuesto incluye tipos y capacidades de máquinas, cantidades económicas a producir y disponibilidad de los materiales.
- **Presupuesto de Compras:** Es el presupuesto que prevé las compras de materias primas y/o mercancías que se harán durante determinado periodo. Generalmente se hacen en unidades y costos.
- **Presupuesto de Costo-Producción:** Algunas veces esta información se incluye en el presupuesto de producción. Al comparar el costo de producción con el precio de venta, muestra si los márgenes de utilidad son adecuados.

Presupuesto Maestro: Este presupuesto incluye las principales actividades de la empresa. Conjunta y coordina todas las actividades de los otros presupuestos y puede ser concebido como el "presupuesto de presupuestos".

Financieros.- En estos presupuestos se incluyen los rubros y/o partidas que inciden en el estado de situación financiera. Hay dos tipos:



- **Presupuesto de Tesorería**

Tiene en cuenta las estimaciones previstas de fondos disponibles en caja, bancos y valores de fáciles de realizar. Se puede llamar también presupuesto de caja o de flujo de fondos porque se utiliza para prever los recursos monetarios que la organización necesita para desarrollar sus operaciones. Se formula por cortos periodos mensual o trimestralmente.

- **Presupuesto de erogaciones capitalizables**

Es el que controla, básicamente todas las inversiones en activos fijos. Permite evaluar las diferentes alternativas de inversión y el monto de recursos financieros que se requieren para llevarlas a cabo.

4) Según el sector de la economía en el cual se utilizan.

Presupuestos del Sector Público.- Son los que involucran los planes, políticas, programas, proyectos, estrategias y objetivos del Estado. Son el medio más efectivo de control del gasto público y en ellos se contempla las diferentes alternativas de asignación de recursos para gastos e inversiones.

Presupuestos del Sector Privado.- Son los usados por las empresas particulares. Se conocen también como presupuestos empresariales. Buscan planificar todas las actividades de una empresa.

2.7.2 Intervención del contador público en los presupuestos.

Para la elaboración de los presupuestos se toman en cuenta factores como el tamaño de la entidad, la exactitud que se pretenda, lo complejo de la operación y



otras situaciones semejantes, por lo que se hace necesario la intervención de especialistas, ya sea como ejecutivos de la empresa o como profesionales independientes, que se harán cargo de la planeación y establecimiento del sistema de control presupuestario o como asesores de los responsables del mismo.

Desde el punto de vista del profesional ideal, considero que el mejor para desarrollar la función de Director de Presupuestos es el Contador Público y así dentro de la empresa al ser el mejor capacitado y formado podrá ocupar ese puesto con dignidad y éxito por ser el que reúne un perfil de ejecutivo financiero por excelencia y por tener el dominio del control financiero y contable. "La intervención del Contador Público debe ser relevante y tener el cuidado y diligencia que requiere la prestación de un encargo profesional, estando su actuación sujeta a los lineamientos del código de ética profesional".⁹

2.8 Fuentes de financiamiento.

De acuerdo al C.P. Manuel Enrique Madroño Cosío antes de establecer cual es la fuente de financiamiento a utilizar en una empresa, es necesario conocer cuales existen, por lo que estas se pueden clasificar por el origen en que provienen a la empresa y de acuerdo a su duración en corto y largo plazo, haciendo un cuadro sinóptico para clasificarlas, como sigue:¹⁰

Fuentes de financiamiento	{	Interno, Externo a corto plazo, Externo a mediano y largo plazo.
---------------------------	---	--

⁹ Paniagua Bravo Víctor M., Sistema de Control Presupuestario, Edit. IMCP, 4ª edición, México 1997.

¹⁰ Madroño Cosío Manuel E., Administración financiera del circulante, 1ra. edición, edit. IMPC, México 1999.



Financiamiento interno.

Utilidades retenidas,
Depreciación y amortización,
Venta de activo fijo no utilizable,
Capitalización de la actualización del capital,
Descuento de documentos,
Factoraje.

Financiamiento
externo a corto
plazo.

Sin garantía
específica.

Cuentas por
pagar.

Compra de mercancías,
Pasivos acumulados,
Adquisición de bienes y
servicios,
Impuestos por pagar.

Documentos
por pagar.

Letras de cambio,
Pagaré.

Con garantía
específica.

Créditos
obtenidos
mediante el
sistema
financiero.

Préstamo directo o en cta.
corriente,
Crédito comercial
irrevocable,
Papel comercial,
Aceptaciones bancarias,
Crédito prendario.



Externo a corto
plazo.

Otras fuentes
extraordinarias.

Anticipo de clientes,
Incrementos de capital,
Utilidades retenidas.

Financiamiento externo
a mediano y largo plazo.

Instituciones de crédito.

Habilitación o avío,
Refaccionario,
Hipotecario,
Fideicomisos.

Arrendamiento financiero.
Emisión de acciones.
Emisión de obligaciones.



Capítulo 3 Estudio del flujo de efectivo

3.1 Estado de cambios en la situación financiera.

3.1.1 Concepto.

La profesión contable formula un estado financiero con los flujos de efectivo históricos; llamado **estado de cambios en la situación financiera**, dicho estado muestra las **fuentes de la empresa y los usos de los recursos financieros durante un periodo contable**. Este estado también puede elaborarse presupuestado; además para la planeación financiera las empresas también utilizan el **presupuesto de efectivo**, donde determinan las necesidades de efectivo o inversión.

Calvo Langarica define al estado de cambios en la situación financiera como: "el estado financiero que mediante una ordenación especial de los **recursos obtenidos y de la aplicación que de los mismos se ha hecho**, muestra los cambios experimentados en la situación financiera de una empresa por las operaciones practicadas en un **periodo determinado**".¹

¹ Calvo Langarica César, Análisis e interpretación de estados financieros, Edit. Pac., 10ª edición, México 2000.



Al referirse al efectivo como un aumento o generación de este y una disminución o aplicación debemos conocer lo siguiente:

Se puede aumentar el efectivo:

Mediante el aumento de deuda,

La emisión de acciones,

Las ventas,

El cobro de utilidades no relacionadas con las operaciones por ejemplo intereses,

La reducción de costos, y

La conversión de efectivo de las cuentas por cobrar y otros activos que no son efectivo.

Se puede disminuir el efectivo:

Por pago de los gastos,

Pago de utilidades distribuidas o retiros de capital,

Adquisición de activo fijo,

Pago de deudas a corto plazo,

Pago de deudas a largo plazo,



3.1.2. Objetivos.

Los objetivos del "Estado de Cambios en la Situación Financiera" (flujo de efectivo con datos históricos) son:

- o Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.

- o Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.

- o Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pago de dividendos y en su caso, para anticipar la necesidad de obtener financiamiento.

- o Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa, derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo.²

- o Advertir el contraste que existe entre la capacidad de generación de ingresos, desde el punto de vista contable (bajo la visión de permanencia de la empresa) y la capacidad de generación de recursos líquidos, desde el punto de vista financiero (bajo el supuesto de respaldar la continuación de la empresa)

² Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Edit. IMPCP, México 2001



- Ser el instrumento que permita apreciar la ejecución de la política financiera y establecer la transición y nexos entre los indicadores del proceso contable, como el beneficio neto, e indicadores de las finanzas, como la generación de efectivo.

- Proporcionar los hechos históricos que establecen los cimientos para las proyecciones exactas de los flujos de efectivo futuros de la empresa.

3.1.3 Importancia.

La importancia del Estado de Cambios en la Situación financiera es permitir un análisis dinámico de la liquidez, además permite separar los componentes del cambio que son recurrentes de aquellos ocasionales o circunstanciales, lo cual a su vez permite ser la base para hacer un pronóstico más detallado y preciso de los flujos de efectivo requeridos en la planificación financiera a corto plazo.

3.1.4. Elementos que lo integran.

El formato histórico de presentación del Estado de Cambios en la Situación Financiera se divide en fuentes y usos siendo estas en:



Capítulo 3 Informes con el flujo de efectivo

Fuentes:

- Aumentos netos en las cuentas de pasivos que no forman parte de la operación y capital social (financiamientos).

- Disminuciones netas en las cuentas del activo fijo (inversión).

- Fondos generados por la operación (proceso productivo).

Usos:

- Disminuciones netas en las cuentas del pasivo que no forman parte de la operación y capital social (financiamiento).

- Aumentos netos en las cuentas del activo fijo (inversión).

- Pago de dividendos (financiamiento).

- Fondos utilizados por la operación (proceso productivo).

Los recursos generados o utilizados durante el periodo se deberán clasificar para fines del estado en:



- a) De operación, 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.

- b) De financiamiento, créditos recibidos a corto y largo plazo, amortizaciones en pesos constantes efectuadas a estos créditos (sin incluir intereses), incrementos de capital por recursos adicionales, incluyendo la capitalización de pasivos, reembolsos de capital, dividendos pagados, excepto los dividendos en acciones.

- c) De inversión; adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo, adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente, cualquier otra inversión o desinversión de carácter permanente, préstamos efectuados por la empresa, cobranzas o disminución en pesos constantes de créditos otorgados (sin incluir los intereses).

3.1.5. Formato de presentación.

Para el Estado de Cambios en la situación financiera³

³ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Boletín B-12, Edit. IMCP, México 2001



Operación

Utilidad neta

Partidas aplicadas a resultados que no requirieron

La utilización de recursos:

Depreciación

Disminución de cuentas por cobrar

Aumento de inventarios

Disminución de proveedores

Recursos generados (utilizados) por la operación:

Financiamiento

Emisión de obligaciones

Amortización de términos reales de obligaciones

Amortización de términos reales de préstamos

Pago de dividendos

Recursos generados (utilizados) en actividades de financiamiento:

Inversión

Adquisición de activo fijo

Recursos utilizados (generados) en actividades de inversión:

Aumento de efectivo

Efectivo e inversiones temporales saldo inicial

Efectivo e inversiones temporales saldo final



Aquí mostramos algunos conceptos que lo integrarían, se debe tomar en cuenta las fuentes o aplicaciones a que criterio corresponde ya sea de operación, financiamiento o inversión, su presentación es por un periodo y resulta de la comparación de dos estados de situación financiera.

3.2 Presupuesto de efectivo.

3.2.1 Concepto.

Cristóbal del Río lo conceptualiza al presupuesto de efectivo como el "estudio, el análisis y el pronóstico de la circulación del dinero, con referencia a sus **fuentes y usos en una empresa**, en un **periodo futuro determinado**, con el objeto de la planeación y control del dinero".⁴

El presupuesto de efectivo o flujo de efectivo muestra la cantidad de financiación que se requerirá, sino también el tiempo necesario ya sea mes por mes, semana por semana, o aún día por día.

De acuerdo a William Loascalzo "el flujo de efectivo es la coordinación de los ingresos y egresos de caja". Aquí el autor se refiere a las entradas y salidas de efectivo de la empresa.⁵

Victor Paniagua Bravo define al flujo de efectivo como un presupuesto que con su aplicación logran preverse las **necesidades o sobrantes de efectivo**, las

⁴ Cristóbal del Río González, El presupuesto, Edit. ECAFSA, México 2000.

⁵ William Loascalzo, Presupuesto del flujo de efectivo, Edit. Limusa, México 1995.



inversiones que se efectuarán, los compromisos financieros en que se incurrirá, así como el grado de liquidez y lo adecuado de la estructura financiera de la entidad.⁶

Un aspecto importante a considerar es la diferencia que existe entre efectivo y flujo de efectivo, el primero es el medio de intercambio que le permite a la empresa hacer negocios —es el elemento vital de la compañía, mientras que el último se refiere a la dinámica de los movimientos de efectivo de la empresa —la cantidad de efectivo que produce y usa. La diferencia es que el efectivo se relaciona con importes o saldos de dinero en un punto del tiempo, mientras que el flujo de efectivo corresponde a los cambios en los importes a través del tiempo.⁷

3.2.2. Objetivos.

Los objetivos para el presupuesto de efectivo (flujo de efectivo con datos proyectados o futuros) son:

- Ser el nexo entre los planes de la gerencia, representados por los presupuestos funcionales y operativos (ventas, producción, inversiones, administración) y los estados financieros proyectados.

⁶ Victor M. Paniagua Bravo, Sistema de control presupuestario, 4ª edición, Edit. IMPAC, México 1997.

⁷ Brian Forst, Administración Financiera Para Obtener Utilidades, Edit. Noriega Limusa, México 1999



- Determinar las necesidades o excedentes temporales de efectivo en el transcurso de las operaciones
- Permitir determinar los momentos en el tiempo, los montos y la duración de las necesidades o excedentes de efectivo, con esto se permite administrar eficientemente el financiamiento y la liquidez de la empresa.
- Entregar a los bancos u otras instituciones financieras proyecciones exactas del flujo de efectivo y se induce a esas instituciones a conceder mejores condiciones de las que prevalecen cuando las compañías intentan negociar préstamos a corto plazo y presentan planes mal concebidos o en momentos de crisis.⁸

Cristóbal del Río define como principales objetivos los siguientes:⁹

- Mejorar el manejo de fondos, manteniendo saldos lo más bajo posible, sin afectar la estabilidad financiera.
- Invertir en valores, posibilidad de aplicar los excedentes en inversiones a corto plazo.
- Economizar a través de los pagos anticipados, si hay excedentes pagar anticipadamente para disminuir obligaciones siempre y cuando representen un ahorro frente a otras alternativas.

⁸ Brian Forst, Administración Financiera Para Obtener Utilidades, Edit. Noriega Limusa, México 1999

⁹ Cristóbal del Río González, El presupuesto, Edit. ECAFSA, México 2000.



- Establecer pago de dividendos, un buen estudio de los pronósticos de efectivo permite el reparto de las utilidades retenidas.
- Establecer el momento propicio para el logro de las políticas de crecimiento.
- Poder solicitar el monto adecuado, cuanto tiempo y forma de pago de la obtención de préstamos
- Mantener una coordinación entre cobros y pagos, se refiere a la oportunidad de entradas y salidas para tener un saldo en caja satisfactorio.
- Pronosticar a corto y largo plazo. A corto plazo señala las obtenciones y las aplicaciones del efectivo, por operaciones normales en un año o menos. A largo plazo, sirve para políticas de expansión, reorganización, visión a futuro, etcétera.

3.2.3. Importancia.

El presupuesto de efectivo es de suma importancia, ya que la empresa requiere conservar cantidades adecuadas para hacer frente a las obligaciones e inversiones que se hayan trazado en el plan final. Es importante destacar que este concepto es el principio y fin de los ciclos financieros, interviniendo en las operaciones invariablemente para la realización de cobros y pagos. Las empresas tienen que mantener fondos suficientes para hacer frente a los desfases que se producen entre los ingresos y los pagos dentro de las operaciones normales de la empresa, ya que éstos no ocurren en el mismo tiempo y en algunas ocasiones se



requiere crear fondos durante un lapso para hacer frente a pagos no constantes, como puede ser: el pago de dividendos, de impuesto sobre la renta, etcétera.¹⁰

El presupuesto de efectivo es el elemento coordinador de los demás presupuestos y con su aplicación logran preverse las necesidades o sobrantes de efectivo, las inversiones que se efectuarán, los compromisos financieros en que se incurrirá, así como el grado de liquidez y lo adecuado de la estructura financiera de la entidad.¹¹

3.2.4. Elementos que lo integran.

Para elaborar el presupuesto de efectivo tenemos que se forma de dos partes:

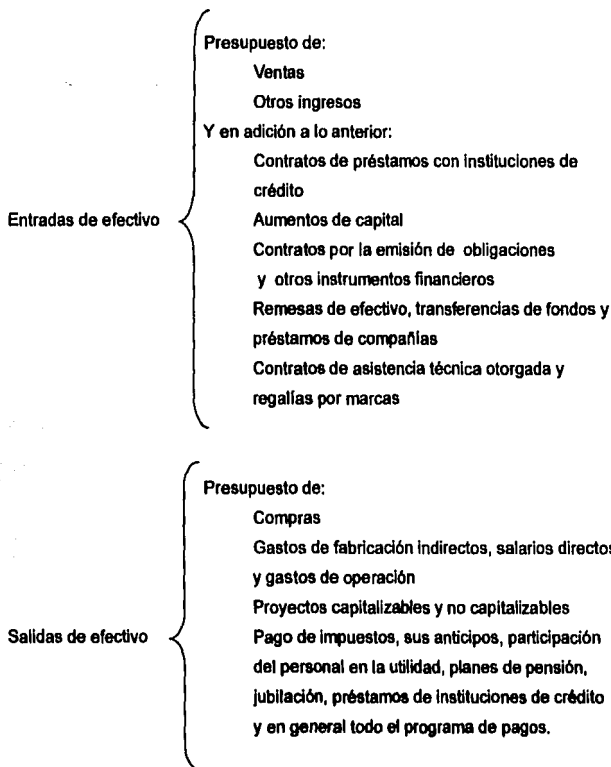
* Entradas de efectivo: cobranza, ventas de contado, retenciones de impuestos, otros ingresos que signifiquen entrada de efectivo.

* Salidas de efectivo: compras en efectivo, pago proveedores, sueldos y salarios, pago de impuestos, pago de gastos de fabricación y cualquier otro gasto que signifique una salida de efectivo.

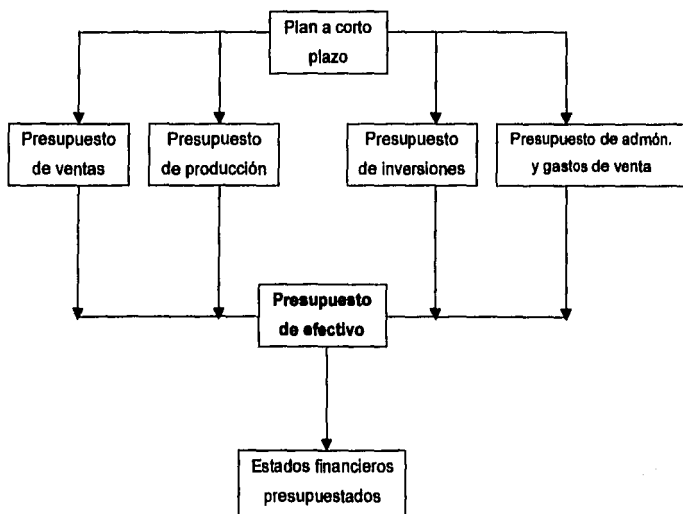
Las fuentes de datos del presupuesto de efectivo son:

¹⁰ Moreno Fernández Joaquín A. Administración Financiera del Capital de Trabajo, Edit. IMCP, México 1997.

¹¹ Paniagua Bravo Víctor Sistema de Control Presupuestario, Edit. IMPC, 4ª edición, México 1997.



En forma esquemática se presentaría así:



3.2.5. Formatos de presentación.

Se presenta lo referente al esquema general aplicado a la **presupuestación del efectivo**:

Conceptos
Saldo inicial de efectivo
+ Entradas de efectivo:

Fuentes de información
Saldo final del ejercicio anterior.



Ventas de contado:	Presupuesto de ventas.
Recuperación de cartera:	Presupuesto de cobranza.
Intereses ganados:	Inversión temporal.
Aportes de capital:	Plan de financiación.
Empréstitos a largo plazo:	" "
Préstamos a corto plazo:	" "
Retención de impuestos:	Programación de pagos de carga tributaria.
= Monto de efectivo disponible	
- Desembolsos de efectivo:	
Pago a proveedores:	Presupuesto de compras y producción.
Pago salarios:	Presupuesto de producción.
Pago sueldos:	Presupuestos de gastos de administración y ventas.
Reconocimiento de comisiones:	Presupuesto comercial.
Impuestos:	Programación de pagos de carga tributaria.
Dividendos:	Plan de distribución de utilidades.
Amortización de deudas e intereses:	Programación de servicio de la deuda.
Inversiones en activo fijo:	Plan estratégico.
Servicios publicitarios:	Presupuesto comercial.
= Flujo neto de efectivo (FN)	
- Saldo mínimo deseado (SM)	
= Sobrantes o faltantes de efectivo	
- Inversión externa de los excedentes de efectivo:	Cuando FN > SM
0	
Financiamiento externo:	Cuando FN < SM
= Saldo final de efectivo	



Un aspecto a considerar al formular este flujo de efectivo es que no es exacto, es sólo una meta, pero nos va permitir ver en que tiempo de van a tener excedentes o faltantes, la periodicidad con que se elabore éste puede ser anual, semestral, mensual, semanal y hasta diarios, según la empresa y tomando en cuenta el costo del dinero ya que en algunos países es muy elevado. Los factores determinantes del lapso y frecuencia son: recursos administrativos y financieros, predictibilidad de los flujos y costo del financiamiento a corto plazo y mientras mayor sea la discrepancia entre las entradas y salidas mayor será la necesidad de determinar el flujo de efectivo, para preparar las posibles rutas de acción y proteger la liquidez de la empresa.

3.2.6. Factores de las ventas que influyen en el efectivo.

Las ventas en sí no son afectan directamente al efectivo si no el ingreso en dinero que se obtiene de ellas, sin embargo debemos considerar los siguientes elementos:

- Las estrategias de comercialización, para conocer el volumen de ventas esperado
- Nuevas líneas de productos, cual ha sido su demanda.
- Nuevos mercados, si la empresa trato de penetrar a nuevos mercados y cual fue su efecto.
- Cambios en la demanda del producto.
- Competencia
- Capacidad de dinero para compra del producto por parte del consumidor.
- El proyecto de valorización de las ventas, poner costo a las ventas en unidades.
- Pronóstico de la cobranza, tomando en cuenta cual es segura es decir que se tiene la seguridad de que el cliente va a pagar y la cobranza probable



- Si se van a otorgar descuentos que efecto tendrán en el efectivo.

3.2.7. Compras, cuentas por pagar dentro del flujo de efectivo.

Al comprar se genera un desembolso de efectivo si es que se pagará en ese mismo momento, sin embargo en muchas ocasiones se concede un crédito formándose así una cuenta por pagar, sin embargo hay diversos factores que influyen en la elaboración del flujo de efectivo al comprar insumos, siendo estos:

- Aumento de las ventas, ya que al aumentarías se tendrá que aumentar la producción exigiendo un mayor inventario.
- Aumento del inventario para una posible expansión.
- Considerar la capacidad de producción con que se cuenta pues al proyectar un aumento en las ventas se debe tomar en cuenta si va a ser capaz el equipo, la mano de obra existentes para cubrir los nuevos requerimientos de producción y si no habría que adquirir nueva maquinaria mayor mano de obra afectando el flujo de efectivo.
- El tiempo necesario de producción de artículos, ya que algunos tardan hasta un año para ser un producto terminado y poder realizar la venta de este, con lo que sólo se tiene compras y no entradas de efectivo.
- En algunas empresas se necesita mantener un nivel mínimo de inventario en todo momento, teniendo que adicionarse a las compras reales necesarias de la compañía.



- Tomar en cuenta los descuentos, los costos de remisión, los costos de almacenaje, etcétera; para ordenar cantidades específicas de ciertos artículos y poder proyectar si son posible compras mayores a las necesidades reales.
- La coordinación adecuada de las compras con los recursos, que de otra manera permanecerían ociosos es una manera de minimizar el costo del dinero.
- Considerar las ventas estacionales, ya que aunque estas son por temporadas la producción podría ser continua.
- Tomar en cuenta la fecha del pedido, ya que podría ser que tardara meses o más tiempo en poder tener la materia prima en el almacén.

En cuanto a los pasivos se deben considerar los siguientes factores:

- ❖ Tasa de interés fija en este tipo de pasivo se conoce el interés junto con el importe del pasivo, por lo que la única variable a pronosticar es la fecha de pagos.
- ❖ En situaciones inflacionarias las tasas de interés son variables por lo que al solicitar un préstamo a largo plazo se establece a tasa variable; estas son una tasa de 1 a 5 puntos arriba de su propio costo porcentual promedio; tasa renegociable esto es se renueva la tasa de interés a intervalos establecidos por los acreedores que pueden ser cada seis meses; a tasa progresiva que se da cuando se especifica en el contrato determinados aumentos en las tasas a intervalos diversos. Para pronosticar este tipo de pasivos se debe considerar la base de cálculo de intereses y después la tasa que se especifique en el contrato.



- ❖ En el flujo de efectivo se deben considerar los pasivos ya existentes y estimar las adquisiciones futuras de adeudos en base a las necesidades de financiamiento de la empresa.

3.2.8. Pronósticos de gastos presupuestados que afectan el efectivo.

Dentro de los gastos a considerar dentro del flujo de efectivo se deberá tomar en cuenta a:

Sueldos y salarios.- Primero clasificarlos por su periodicidad ya sean semanales, decenales, quincenales o mensuales, puesto que al hacer el flujo de efectivo mensual y pagar salarios en forma semanal algunos meses contemplan cuatro y otros cinco semanas, considerar los aumentos salariales ya sea por Ley o contractuales, el tiempo extra ya que en ocasiones llega a formar parte del proceso productivo y el número de empleados adicionales si se requerirán.

Comisiones.- Se toman en cuenta al tener empleados que reciben un sueldo base más comisión considerando los convenios que se tengan para poder cuantificar las cantidades.

Gratificaciones.- Algunas empresas dan gratificaciones y/o planes de incentivos, estos son de fácil pronóstico ya que los determina la compañía.

Retención de impuestos.- Los impuestos federales se retienen descontándolos del cheque de pago del empleado, con base a esto se pronosticará primero el porcentaje de salarios actuales que se están reteniendo y luego aplicar ese mismo porcentaje a los salarios pronosticados, se debe considerar la fecha en que se pagarán al gobierno, al pagar estas retenciones trimestralmente se podrá usar esas retenciones durante tres meses.



Honorarios de los contadores.- Pronosticar los servicios por auditoría, preparación de la declaración para pago de impuestos y/o pago de proyectos especiales, estos gastos se pronostican con base a años anteriores o solicitando estimaciones actualizadas a los contadores. En el caso de trabajos especiales será de acuerdo a los planes que tenga la empresa por ejemplo si quisiera adquirir una nueva subsidiaria se puede contratar a contadores para que realice una investigación al respecto.

Servicios públicos.- Servicios como agua, luz, teléfono, etc. se puede pronosticar analizando los recibos de pago anteriores y si hubo adiciones por ejemplo de maquinaria establecer un margen mayor de pago para el servicio eléctrico.

Otros gastos.- La mejor manera de determinar si hay algunos otros gastos que afecten al flujo de efectivo es examinar los estados de resultados, los estados de situación financiera, los estados de cambios en la situación financiera y las balanzas de comprobación anteriores y anotar cualesquiera desembolsos en efectivo que puedan presentarse en el pronóstico que se haga.



Caso Práctico: Elaboración del flujo de efectivo en "Trofeos y Algo Más, S.A. de C.V."

Antecedentes

"Trofeos y Algo Más, S. A. de C.V." es una microempresa ubicada en el Distrito Federal.

La sociedad se constituyó en el año de 1987 dedicada a la serigrafía; su principal producto es la elaboración de reconocimientos en cristal, grabados en serigrafía o lisos. El 80% de sus ventas son al extranjero, en mayor proporción a Estados Unidos de América; el mercado que atiende es el que necesita adquirir reconocimientos, premios o estímulos finos y elegantes a través de la utilización del cristal.

Su misión es: Satisfacer la demanda del reconocimiento; con el mejor servicio, rápido, personalizado y con la mejor calidad en presentación.

Su visión es: Dentro del mercado nacional y de exportación del reconocimiento, premio o estímulo, ser la empresa líder en la satisfacción de la demanda del cliente.

En el mes de noviembre del año 1998 adquirió dos máquinas para biselar y pulir vidrio de una empresa italiana y alemana respectivamente, para pagar en un lapso de 18 meses; en el mes de febrero del año 2000 decidieron los accionistas de la empresa comprar acciones de una sociedad dedicada a la venta de cristal y espejo, adquiriendo una deuda a seis meses; ambas deudas ocasionaron una falta de



recursos económicos para cubrir sus deudas generadas por su operación y aunque hubo un aumento en el capital la empresa no pudo solventar sus deudas ni cubrir los impuestos que le corresponden.

La empresa al tener una disminución en su liquidez empieza a dejar de cubrir con oportunidad el pago de sus pasivos a corto plazo y sus obligaciones tales como de impuestos, intereses, etc. y con esto poco a poco ha ido incrementando sus adeudos, ya que al conseguir nuevos préstamos estos sólo son utilizados para poder cumplir con los compromisos ya adquiridos previamente.

Paulatinamente la empresa esta perdiendo líneas de crédito con sus proveedores al no cumplir en tiempo el pago de estos, ocasionando que le exijan el pago total del adeudo que se tiene con ellos para poder surtir nuevamente y en algunos casos recortan el tiempo de pago o piden se les entregue cheques posfechados para tener la seguridad de cobro, por todo esto la empresa se ve en la necesidad de hacer pagos sin tomar en cuenta las necesidades futuras de efectivo, ya que en ocasiones por tener que pagar a un sólo proveedor o el pago de impuestos por los requerimientos de las autoridades fiscales, no cuenta con el efectivo necesario para cumplir con otros compromisos de su operación cotidiana.

Por lo anterior tiene que solicitar líneas de crédito que no signifiquen un gasto de financiamiento elevado, sin embargo no es sujeto de crédito por parte de las instituciones bancarias, ya que no muestra una liquidez aceptable; por lo que se ve dentro de un círculo vicioso ya que tiene que dejar de pagar algunos adeudos para cubrir otros y al tener un poco de efectivo se trata de pagar los adeudos más atrasados sin tomar en cuenta los requerimientos presentes y futuros.

A pesar del panorama tan desalentador que presenta la empresa, al hacer un análisis de su liquidez a través de las razones financieras de los últimos tres ejercicios, se muestra que va mejorando esta.



Liquidez

Concepto	1er. semestre 2002	2001	2000	1999
Capital neto de trabajo	\$ 356,987	\$ 219,012	\$ 150,075	\$ -431,207
Solvencia circulante	1.98	1.11	0.98	0.71
Solvencia inmediata (Prueba de ácido)	0.89	0.70	0.61	0.60

Por lo que la empresa deberá de buscar la sincronización de sus entradas y salidas de efectivo, de tal manera que, pueda anticiparse con el tiempo necesario de cuales serán sus necesidades o sobrantes de efectivo, para poder así tomar las medidas necesarias del como aplicar este recurso o el poder solicitar algún préstamo, buscando las mejores condiciones de éste; de tal forma que pueda ir mejorando su imagen crediticia, su solvencia económica y así en un futuro pueda ser sujeta de un crédito bancario, al mostrar que si se tiene la capacidad económica de pago.

Delimitación del problema

La administración necesita conocer en forma anticipada las necesidades o sobrantes de efectivo, para lo cual debe elaborar un presupuesto de efectivo para el período de julio a diciembre de 2002.



Desarrollo del caso práctico

Para elaborar el presupuesto de efectivo por el periodo de julio a diciembre de 2002 y que este nos muestre de manera anticipada las necesidades o sobrantes de dinero, se dividirá por meses. Se presenta en forma semestral para tener un manejo y ajuste a las cifras más próximo que al hacer una revisión anual **Anexo 1**.

Los elementos para formular el presupuesto de efectivo se basan en la información que a continuación se describe:

- ❖ El saldo inicial para el presupuesto de efectivo es de \$ 78,324.00 tomado del estado de situación financiera al 30 de junio de 2002.
- ❖ El pronóstico de ventas se elabora tomando como referencia la experiencia de ventas de años anteriores y de las expectativas de ventas de los vendedores, así como los contratos o compromisos que ya se tienen firmados o de forma segura. Se considera que los precios permanecerán estables por el segundo semestre del año 2002. **Anexo 2**.

Se tiene como política para las ventas, tanto nacionales como extranjeras pedir un anticipo del 50% de la operación y el resto una vez entregada la mercancía, por lo que al vender al extranjero y dependiendo la magnitud del pedido en promedio se tarda en recibir la liquidación en efectivo un periodo de treinta días, las ventas al extranjero representan el 80% del total de los ingresos, en las ventas nacionales dependiendo si el producto es de origen nacional o de importación se realiza la cobranza en un lapso de 10 días de productos nacionales y de 30 días en productos de importación. **Anexo 3**.



- ❖ Para las compras de la materia prima directa se tiene crédito con los proveedores de 30 días; los materiales diversos como: negativos y positivos, empaques, disolventes, película fotográfica, tintas, etiquetas y adhesivos, fieltros, esmeril, oxido de cerium etc. representan un 20% de las ventas, de las cuales el 30% es al contado y el 70% restante a 30 días. **Anexo 4.**
- ❖ La mano de obra se paga semanalmente y el sueldo del personal administrativo se pago de forma quincenal, por lo que la mano de obra se integra como sigue: **Anexo 5.**

Puesto	No. Trabajadores
Diseñador	1
Grabadores	2
Cortadores	2
Pulidores, biselador	5
Ayudante general	3

- ❖ El personal administrativo se integra de la siguiente manera:

Puesto	No. Trabajadores
Director general	1
Contador	1
Nominas	1



Vendedores	1
Secretaría	1

- ❖ Se les otorgan 15 días de aguinaldo dentro de los primeros diez años de antigüedad y 20 días para los siguientes diez años, pagados el día 18 diciembre. **Anexo 6.**
- ❖ También se les da a los trabajadores el 7% sobre su salario de vales de despensa los días 23 de cada mes, la compañía que vende los vales nos cobra el 1% de comisión más IVA por el servicio. **Anexo 7.**
- ❖ Los días 15 de cada mes se paga el 2% sobre nóminas sobre el total de percepciones otorgadas a los trabajadores. **Anexo 7.**
- ❖ Los impuestos derivados de la mano de obra son: Pago mensual del IMSS los días 17 de cada mes (**Anexo 8**), bimestralmente los días 17 pago de cesantía y vejez, 2% sistema para el retiro, 5% INFONAVIT (**Anexo 9**), pago los días 17 de cada mes la retención de I.S.R. a los trabajadores **Anexo 12.**
- ❖ Mensualmente los días 10 se pagan \$ 250.00 más IVA por fumigación del taller, \$1,500.00 más IVA por mantenimiento preventivo de la maquinaria, este incluye refacciones. **Anexo 10.**
- ❖ Se tiene un contrato para el servicio de limpieza la paga mensual es de \$ 800.00 más IVA. **Anexo 10.**
- ❖ Se pagan los días 5 de cada mes a personas morales de \$2,990.00 por honorarios de auditoría y \$1,200.00 por vigilancia, estos gastos son más IVA. **Anexo 10.**



- ❖ Se paga cada mes \$ 4,000.00 incluye IVA por compra de catálogos impresos. **Anexo 10.**
- ❖ De acuerdo al consumo de meses anteriores se estima un consumo mensual de servicio telefónico por \$3,500.00 más IVA. **Anexo 10.**
- ❖ Paga el 28 de cada mes publicidad en revistas por \$3,500.00 más IVA. **Anexo 10.**
- ❖ Se asigna un presupuesto mensual aproximado de \$8,000.00 netos para combustibles. **Anexo 10.**
- ❖ Se contrato un seguro semestral para los trabajadores cuyo importe asciende a \$4,500.00 más IVA. **Anexo 10.**
- ❖ De acuerdo al consumo mensual de meses anteriores se pronostica un gasto por papelería de \$400.00 más IVA mensuales. **Anexo 10.**
- ❖ La empresa renta el local que incluye luz y agua siendo el importe mensual de \$20,000.00 fecha de pago los días 20, este gasto es más IVA. **Anexo 10.**
- ❖ Los gastos de viaje programados para el segundo semestre de 2002 son a la feria del Vidrio en Holanda en el mes de octubre por 7,650 usd incluye renta del stand. Estos gastos son al extranjero por lo que no se le incluye IVA. **Anexo 10.**
- ❖ Se tienen contrato con dos vendedores por comisión, la cual es del 5% sobre las ventas, sin incluir IVA, estas comisiones se les pagan los días 15 de cada mes siguiente al de la venta. **Anexo 11.**
- ❖ Por fletes se paga un promedio de 3% más IVA sobre las ventas. **Anexo 11.**



- ❖ Se paga cada mes \$ 4,000.00 incluye IVA por compra de catálogos impresos. **Anexo 10.**
- ❖ De acuerdo al consumo de meses anteriores se estima un consumo mensual de servicio telefónico por \$3,500.00 más IVA. **Anexo 10.**
- ❖ Paga el 28 de cada mes publicidad en revistas por \$3,500.00 más IVA. **Anexo 10.**
- ❖ Se asigna un presupuesto mensual aproximado de \$8,000.00 netos para combustibles. **Anexo 10.**
- ❖ Se contrato un seguro semestral para los trabajadores cuyo importe asciende a \$4,500.00 más IVA. **Anexo 10.**
- ❖ De acuerdo al consumo mensual de meses anteriores se pronostica un gasto por papelería de \$400.00 más IVA mensuales. **Anexo 10.**
- ❖ La empresa renta el local que incluye luz y agua siendo el importe mensual de \$20,000.00 fecha de pago los días 20, este gasto es más IVA. **Anexo 10.**
- ❖ Los gastos de viaje programados para el segundo semestre de 2002 son a la feria del Vidrio en Holanda en el mes de octubre por 7,650 usd incluye renta del stand. Estos gastos son al extranjero por lo que no se le incluye IVA. **Anexo 10.**
- ❖ Se tienen contrato con dos vendedores por comisión, la cual es del 5% sobre las ventas, sin incluir IVA, estas comisiones se les pagan los días 15 de cada mes siguiente al de la venta. **Anexo 11.**
- ❖ Por fletes se paga un promedio de 3% más IVA sobre las ventas. **Anexo 11.**



- ❖ Los gastos aduanales representan el 10% de las compras al extranjero, sin incluir el IVA. **Anexo 4/2.**

- ❖ El pago de la retención del IVA, se hará los días 17 de cada mes siguiente a la generación de este, esta disposición es de acuerdo al pago del ISR, en sus disposiciones transitoria artículo 2 fracción LXXXIII. **Anexo 10.** En el caso del I.V.A. la empresa al tener mayores ventas al extranjero y estas al estar gravadas a la tasa del 0% se tiene siempre un I.V.A. a favor. **Anexo 12.**

- ❖ Los pagos provisionales del I.S.R también son mensuales, pagándose los días 17 de cada mes. El coeficiente de utilidad es del 0.0123, que servirá para los pagos provisionales del año 2002, este dato lo proporcionó el departamento de contabilidad. **Anexo 13.**

- ❖ Para el Impuesto al activo del año 2002 la empresa no paga dicho impuesto al estar exenta de este por decreto publicado el día 31 de mayo de 2002 en el Diario Oficial de la Federación.

Abreviaturas:

IMSS Instituto Mexicano del Seguro Social

INFONAVIT Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores

ISPT Impuesto sobre el Producto del Trabajo

ISR Impuesto Sobre la Renta

IVA Impuesto al valor agregado

SAR Sistema para el Ahorro y Retiro

"TROFEOS Y ALGOMAS, S.A. DE C.V."
PRESUPUESTO DE EFECTIVO
Segundo semestre 2002

ANEXO 1

Hoja 1/2

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL	Ref.
Saldo inicial efectivo	78,324	25,527	483,877	753,201	789,832	890,215	890,215	
Entradas de efectivo								
Ventas nacional	101,091	390,906	64,821	135,949	257,618	84,582	1,034,966	Anexo 3
Cobranza	12,500	20,274	9,550	13,302	74,976	17,191	147,793	"
Ventas del extranjero	39,407	602,785	252,315	135,810	321,920	169,364	1,521,601	"
Cobranza	54,000	39,407	602,785	252,315	135,810	321,920	1,406,237	"
Total de entradas:	285,322	1,078,899	1,413,348	1,290,577	1,580,155	1,483,272	5,000,813	"

Salidas de efectivo

Compras contado	12,789	107,115	39,541	31,952	60,393	29,598	281,390	Anexo 4
Pago proveedores	42,280	310,325	332,314	187,401	422,432	281,688	1,576,440	"
Sueldos y salarios	63,710	70,033	63,710	63,710	70,033	63,710	394,904	Anexo 5B
Aguinaldo, prima vacacional						38,769	38,769	Anexo 6
Premio puntualidad	3,551	3,551	3,551	3,551	3,551	3,551	21,306	Anexo 6
Cuotas IMSS	9,567	9,886	9,886	9,567	9,886	9,567	58,357	Anexo 8
5% INFONAVIT	7,762	7,890	7,890	7,762	7,762	7,762	23,414	Anexo 9
2% SAR	3,105	3,156	3,156		3,105		9,366	"
Cesantía y vejez	4,890	4,970	4,970		4,890		14,751	"
2% s/ nóminas	1,605	1,659	1,659	1,605	1,659	1,605	9,791	Anexo 7
Gastos previsión social	5,730	5,730	5,730	5,730	5,730	5,730	34,380	Anexo 7
Mantenimiento taller	288	288	288	288	288	288	1,725	Anexo 10
Mantenimiento maq y eq	1,725	1,725	1,725	1,725	1,725	1,725	10,350	"
Honorarios P.M	3,439	3,439	3,439	3,439	3,439	3,439	20,631	"
Flotas	13,850	6,172	51,695	19,083	15,420	29,146	135,367	Anexo 11
Servicio de limpieza	920	920	920	920	920	920	5,520	Anexo 10
Gts. Aduanales	8,069	9,868	2,070	11,068	5,887	18,890	55,852	Anexo 4/2
Catalogos	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	23,998	Anexo 10
Teléfono	4,025	4,025	4,025	4,025	4,025	4,025	24,150	"
Publicidad	4,025	4,025	4,025	4,025	4,025	4,025	24,150	"
Gastos de viaje				76,041			76,041	"
Subtotal pasa a la pág. Siguiente	195,329	542,760	544,592	428,129	629,169	500,674	2,840,652	"

Subtotal pasa a la pág. Siguiente

**TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN**

"TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V."
PRESUPUESTO DE EFECTIVO

Segundo semestre 2002

	195,329	542,760	544,592	428,129	629,169	500,674	2,840,652
De la página anterior	1,380	1,380	1,380	1,380	1,380	1,380	8,280
Servicio vigilancia	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000	48,000
Combustible	5,175						5,175
Seguros y fianzas	460	460	460	460	460	460	2,760
Papelaria	23,000	23,000	23,000	23,000	23,000	23,000	138,000
Atendamiento	14,000	9,731	81,501	30,086	24,312	45,951	205,581
Comisiones de venta	66	66	66	66	66	66	396
Comisiones	1,969	9,625	1,149	9,625	3,553	2,871	5,427
IVA Retenido	10,416	0	0	0	0	0	10,416
I.S.R. Pagos provisionales	259,795	595,022	660,148	500,746	689,940	582,402	3,264,687
Total de salidas :							

Hoja 2/2

ANEXO 1

De la página anterior
Servicio vigilancia
Combustible
Seguros y fianzas
Papelaria
Atendamiento
Comisiones de venta
Comisiones
IVA Retenido
I.S.R. Pagos provisionales
Total de salidas :

"TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V."
PRESUPUESTO DE EFECTIVO

Segundo semestre 2002

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL
Saldo inicial	78,324	25,527	483,877	753,201	789,832	890,215	78,324
Entradas de efectivo	206,998	1,053,372	929,471	537,377	790,324	593,056	4,922,489
Salidas de efectivo	259,795	595,022	660,148	500,746	689,940	582,402	3,264,687
Sobrante (Faltante)	25,527	483,877	753,201	789,832	890,215	900,869	1,736,126

RESUMEN:

Saldo inicial
Entradas de efectivo
Salidas de efectivo
Sobrante (Faltante)

PRONÓSTICO DE VENTAS POR PRODUCTO
NACIONALES E IMPORTADOS EN UNIDADES
TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.

Productos	Segundo semestre 2002							Totales	%	Referencia Anexos
	Julio	Agosto	Septbre.	Octubre	Noviembre	Diciembre				
Rec. Vidrio	319	4,153	1,889	916	1,165	494	8,936	33.33%	2/1 y 2/2	
Tazas	171	420	426	2,241	709	500	4,467	16.66%	2/1	
Pisapapeles	200	900	0	24	900	150	2,174	8.11%	2/2	
Portarretratos	15	249	104	55	55	37	515	1.92%	2/1	
Relojes	0	1	0	0	42	2	45	0.17%	2/1	
Hieleras	0	0	0	9	0	0	9	0.03%	2/1	
Tarros Cerveza	200	12	50	200	0	40	502	1.87%	2/1	
Copas	24	0	0	2	0	96	122	0.46%	2/1	
Medallas	348	0	0	280	1,500	846	2,974	11.09%	2/2	
Vaso Tequilero	0	4,500	30	0	0	0	4,530	16.90%	2/1	
Personalizador	12	0	0	8	155	4	179	0.67%	2/1	
Portaplumas	0	225	0	0	0	0	225	0.84%	2/1	
Ceniceros	0	0	0	0	80	0	80	0.30%	2/1	
Vasos	200	0	11	0	0	1,180	1,391	5.19%	2/1	
Jarras	0	4	0	0	0	0	4	0.01%	2/1	
Palos de Golf	0	0	3	0	0	0	3	0.01%	2/1	
Pentanotas	0	0	0	0	155	2	157	0.59%	2/2	
Reglises	0	0	0	0	155	0	155	0.58%	2/2	
Mundos / Base	1	7	0	1	52	33	94	0.35%	2/1	
Peleta golf.c/ B.	0	0	0	4	242	0	246	0.92%	2/1	
Totales	1,490	10,471	2,513	3,740	5,210	3,384	26,808	100%	3	

Hoja 1/2

Anexo 2

PRONOSTICO DE VENTAS POR PRODUCTO
NACIONALES E IMPORTADOS EN PESOS
TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.

Anexo 2
Hoja 2/2

Segundo semestre 2002

Productos	Julio	Agosto	Septbre.	Octubre	Noviembre	Diciembre	Totales	%	Referencia Anexos
Rec. Vidrio	85,373	1,185,750	513,662	264,126	444,108	209,175	2,702,193	66.26%	2/1 y 2/2
Tazas	8,392	20,347	19,795	17,220	31,476	24,395	221,625	5.43%	2/1
Pisapapeles	28,560	70,449	0	4,430	73,027	31,793	208,259	5.11%	2/2
Pontametratos	5,344	86,161	31,342	17,385	20,858	12,798	173,889	4.26%	2/1
Relojes	0	346	0	0	14,551	693	15,591	0.38%	2/1
Hieleras	0	0	0	2,639	0	0	2,639	0.06%	2/1
Tarros Cerveza	32,094	980	3,132	32,094	0	4,653	72,953	1.79%	2/1
Copas	856	0	0	638	0	6,851	8,345	0.20%	2/1
Medallas	17,872	0	0	21,190	76,424	98,829	214,315	5.26%	2/2
Vaso Tequilero	1,836	81,000	540	0	1,224	2,772	81,540	2.00%	2/1
Personalizador	0	0	0	1,224	23,715	0	29,547	0.72%	2/1
Portaplumas	0	103,275	0	0	0	0	103,275	2.53%	2/1
Ceniceros	0	0	0	0	13,702	0	13,702	0.34%	2/1
Vasos	4,988	0	1,977	0	0	25,108	31,773	0.78%	2/1
Jarras	0	1,646	0	0	0	0	1,646	0.04%	2/1
Pelos de Golf	0	0	2,614	0	0	0	2,614	0.06%	2/1
Portanotas	0	0	0	0	26,324	395	26,719	0.66%	2/2
Reglas	0	0	0	0	24,342	0	24,342	0.60%	2/2
Mundos / Base	338	2,440	0	349	18,122	11,501	32,748	0.80%	2/1
Pelota golf. c/ B.	0	0	0	1,783	108,617	0	110,400	2.71%	2/1
Totales	185,352	1,552,394	573,063	463,078	875,266	428,962	4,078,115	100%	3

Pronóstico de ventas segundo semestre 2002
 Nacionales en productos y pesos
 TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.
 Segundo semestre 2002

Producto	Julio		Agosto		Septbre.		Octubre		Noviembre		Diciembre		Totales		Referencia
	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	
	177														
HOJA DE OTONO															
CUJ170	S	0	0	1	430	0	3	1,290	0	0	0	0	4	1,720	2/3
CUJ171	M	3	1,485	6	2,970	0	3	1,485	0	0	0	12	5,940		
CUJ172	L	2	1,220	4	2,440	0	3	1,830	0	0	0	9	5,490		
CUJ17012	S	0	0	2	440	0	0	0	0	0	0	2	440		
CUJ17112	M	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
CUJ17212	L	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
FLAMA															
CUJ670	S	2	700	3	1,050	0	0	0	0	0	0	5	1,750	2/3	
CUJ671	M	2	820	5	2,050	0	0	0	0	0	0	7	2,870		
CUJ672	L	1	485	3	1,455	0	0	0	0	0	0	4	1,940		
CUJ67012	S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
CUJ67112	M	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
CUJ67212	L	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
PIRAMIDE															
CUJ370	S	1	385	385	385	385	385	385	385	385	385	1	2,310	2/3	
CUJ371	M	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
CUJ372	L	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
CUJ37012	S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
CUJ37112	M	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
CUJ37212	L	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
CORONA															
CUJ470	S	4	940	1	235	0	0	0	0	0	0	5	1,175	2/3	
CUJ471	M	2	520	2	520	0	0	0	0	0	0	4	1,040		
CUJ472	L	15	4,575	1	305	0	6	1,830	0	0	0	22	6,710		
CUJ47012	S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
CUJ47112	M	2	390	0	0	0	0	0	0	0	0	2	390		
CUJ47212	L	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		

Prontuario de ventas segundo semestre 2002
Nacionales en productos y pesos
TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.
Segundo semestre 2002

Productos	Julio		Agosto		Septemb.		Octubre		Noviembre		Diciembre		Totales		Referencia Anexos
	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	
CUJ47212	L	0	0												
SUMMIT															2/3
CUJ570	S	2	680	10	3,400	0	0	0	0	0	0	0	12	4,080	
CUJ571	M	18	6,930	10	3,850	0	0	0	0	0	0	0	28	10,780	
CUJ572	L	6	2,950	10	4,750	0	0	0	0	0	0	0	16	7,600	
CUJ57012	S	2	440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	440	
CUJ57112	M	2	480	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	480	
CUJ57212	L	2	555	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	555	
PUNTA DE FLECHA															2/3
CUJ270	S	4	2,020	1	505	0	0	0	0	0	0	0	5	2,525	
CUJ271	M	6	3,600	2	1,200	0	16	9,600	0	0	0	0	24	14,400	
CUJ272	L	20	14,000	3	2,100	0	0	0	0	0	0	0	23	16,100	
CUJ27012	S	2	450	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	450	
CUJ27112	M	5	1,250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5	1,250	
CUJ27212	L	2	545	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	545	
OBELISCO															2/3
CUJ770	S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
CUJ771	M	3	1,065	49	17,395	0	0	0	0	0	0	0	52	18,460	
CUJ772	L	7	2,940	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7	2,940	
CUJ77012	S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
CUJ77112	M	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
CUJ77212	L	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
OCTAVIA															2/3
CUJ870	S	0	0	0	0	30	1,080	0	0	0	0	0	30	1,080	
CUJ871	M	5	278	0	0	34	1,887	0	0	0	0	0	39	2,165	
CUJ872	L	1	71	0	0	45	3,173	0	0	0	0	0	46	3,243	

Pronóstico de ventas segundo semestre 2002
 Nacionales en productos y pesos
 TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.
 Segundo semestre 2002

Anexo 211

37

Productos	Julio		Agosto		Septbre.		Octubre		Noviembre		Diciembre		Totales		Referencia
	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	
REINA															2/3
CUJ1370	S	0	0	0	5	220	0	0	0	0	0	0	5	220	
CUJ1371	M	0	0	15	810	10	540	0	0	0	0	0	25	1,350	
CUJ1372	L	0	0	0	0	15	968	3	194	0	0	0	18	1,161	
CUJ137012	S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
CUJ137112	M	2	51	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	51	
CUJ137212	L	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
DOMO															2/3
CUJ107	S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
CUJ1071	M	5	180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5	180	
CUJ1072	L	8	336	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8	336	
CUJ10712	S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
CUJ107112	M	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
CUJ107212	L	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
RECTANGULO															2/3
CUJ1170	S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
CUJ1171	M	1	35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	35	
CUJ1172	L	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
CUJ117012	S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
CUJ117112	M	0	0	0	780	30	780	0	0	0	0	0	30	780	
CUJ117212	L	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
MONTAÑA															2/3
CUJ1270	S	0	0	3	89	0	0	0	0	0	0	0	3	89	

**TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN**

Pronóstico de ventas segundo semestre 2002
 Nacionales en productos y pesos
 TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.
 Segundo semestre 2002

Productos	Julio		Agosto		Septiembre		Octubre		Noviembre		Diciembre		Totales		Referencia		
	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Anexos
CUJ1271	M	4	146	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4	146		4/7
CUJ1272	L	2	86	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	86		
CUJ127012	S	3	65	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	65		
CUJ127112	M	5	115	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5	115		
CUJ127212	L	8	204	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8	204		
DIAMANTE																	
CUJ970	S	13	546	5	210	0	16	672	0	0	0	0	0	34	1,428		2/3
CUJ971	M	14	735	6	315	0	16	840	0	0	0	0	0	36	1,890		
CUJ972	L	2	127	14	889	0	0	0	0	17	1,080	0	0	33	2,096		
CUJ97012	S	2	47	7	165	0	0	0	0	0	0	0	0	9	212		
CUJ97112	M	2	50	7	175	0	0	0	0	0	0	0	0	9	225		
CUJ97212	L	2	55	7	193	0	0	0	0	0	0	0	0	9	248		
REY																	
CUJ1470	S	2	102	25	1,275	0	0	0	0	0	0	0	0	27	1,377		2/3
CUJ1471	M	2	116	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	116		
CUJ1472	L	2	149	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	149		
CUJ147012	S	2	53	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	53		
CUJ147112	M	2	57	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	57		
CUJ147212	L	2	62	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	62		
TRIPLE FLAMA																	
CUJ1570	S	0	0	1	77	0	0	0	0	0	0	0	0	1	77		2/3
CUJ1571	L	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Totales		206	52,990	245	50,629	169	9,032	66	18,126	0	385	17	1,465	703	132,625		2
Tarzas		171		420		426		2,241		709		500		4,467	221,625		2/3
Modelo 1100		22	686	36	1,122	0	0	0	0	0	0	0	0	58	1,808		

Prontico de ventas segundo semestre 2002

Nacionales en productos y pesos

TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.

Segundo semestre 2002

Anexo 21 Hoja 57

Productos	Julio		Agosto		Septbre.		Octubre		Noviembre		Diciembre		Totales		Referencia
	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	
Modelo 1500	1	46	0	360	16,455	36	1,645	0	288	13,164	685	31,310		Anexos	
Modelo 2209	25	1,488	24	1,428	0	0	0	0	50	2,875	98	5,881			
Modelo 3310	10	525	12	630	0	1,080	56,679	45	2,362	0	1,147	60,195			
Modelo 3311		0	12	630	0	1,080	56,679	45	2,362	18	945	1,155	60,615		
Modelo 3403		0	0	18	904	0	7	351	0	0	25	1,255			
Modelo 5004	3	109	36	1,306	0	0	0	288	10,445	0	327	11,860			
Modelo 5213	10	462	0	0	0	15	693	108	4,989	0	133	8,144			
Modelo 5213B	50	2,539	150	7,616	24	1,219	15	762	108	5,484	72	3,656	419	21,274	
Modelo 5213J	50	2,539	150	7,616	24	1,219	15	762	108	5,484	72	3,656	419	21,274	
Portamanzanas	15		249				55						515	173,889	2/3
Modelo 8300		0	38	9,887	0	15	3,903	0	15	4,521	7	2,110	166	50,027	
Modelo 8301	5	1,507	35	10,548	104	31,342	0	16	4,602	0	3	863	61	17,546	
Modelo 8320		0	42	12,081	0	0	0	16	5,481	8	2,740	10	3,426	79	27,061
Modelo 8321	5	1,713	40	13,702	0	16	5,481	0	16	6,799	2	850	72	30,594	
Modelo 8330		0	54	22,946	0	0	0	8	3,399	16	6,799	10	4,249	79	33,569
Modelo 8331	5	2,125	40	16,997	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Relojes	0		1		0		0	0	42		2		45	15,591	2/3
Modelo 550		0	1	346	0	0	0	0	42	14,551	2	693	45	15,591	
Hieleras	0		0		0		9		0		0		9	2,639	2/3
Modelo 510		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Modelo 511		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Modelo 5678		0	0	0	0	0	9	2,639	0	0	0	0	9	2,639	
Terras Cerveza	200		12		50		200		0		40		502	72,953	2/3
Modelo 3053	100	6,285	0	50	3,132	100	6,285	0	20	1,253	270	16,915			
Modelo 5005		0	12	980	0	0	0	0	0	10	817	22	1,787		
Modelo 5011	100	25,829	0	0	100	25,829	0	10	2,583	210	54,242				

Pronóstico de ventas segundo semestre 2002
 Nacionales en productos y pesos
 TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.
 Segundo semestre 2002

Anexo 2/1

Hoja 67

Productos	Julio		Agosto		Septbre.		Octubre		Noviembre		Diciembre		Totales		Referencia Anexos
	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	
Copas	24		0	0	0	0	2	638	0	0	96	0	122	8,345	2/3
Modelo 516			0	0	0	0	2	638					2	638	
Modelo 517			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Modelo 3014			0	0	0	0	0	0	0	0	48	3,426	48	3,426	
Modelo 3015			0	0	0	0	0	0	0	0	48	3,426	48	3,426	
Modelo 6191	12	428	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12	428	
Modelo 6194	12	428	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12	428	
Vaso Tequilero	0		4,500	81,000	30	540	0	0	0	0	0	0	4,530	81,540	2/3
Personalizador	12		0	0	0	0	8		155		4		179	29,547	2/3
Modelo 215	12	1,836	0	0	0	0	8	1,224	155	23,715	0	0	175	26,775	
Modelo 315			0	0	0	0	0	0	0	0	4	2,772	4	2,772	
Fortaplumas	0		225	103,275	0	0	0	0	0	0	0	0	225	103,275	2/3
Ceniceros	0		0	0	0	0	0	0	80		0	0	80	13,702	2/3
Modelo 1429			0	0	0	0	0	0	80	13,702	0	0	80	13,702	
Modelo 1430			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Vasos	200		0	0	11	0	0	0	0	0	1,180	0	1,391	31,762	2/3
Modelo 518			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Modelo 519			0	0	11	1,966	0	0	0	0	0	0	11	1,966	
Modelo 614	100	2,033	0	0	0	0	0	0	0	1,000	20,328	1,100	22,362		
Modelo 917	100	2,655	0	0	0	0	0	0	0	180	4,779	280	7,434		
Modelo 5673			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Modelo 5674			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Pronóstico de ventas segundo semestre 2002
 Nacionales en productos y pesos
 TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.
 Segundo semestre 2002

Productos	Julio		Agosto		Septbre.		Octubre		Noviembre		Diciembre		Totales		Referencia		
	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	
Jarras	0		4		0		0		0		0		4	1,846	4	1,846	2/3
Modelo 104		0	1	487		0		0		0		0		1	487		
Modelo 762		0	2	466		0		0		0		0		2	466		
Modelo 2441		0	1	693		0		0		0		0		1	693		
Modelo 3052		0		0		0		0		0		0		0	0		
Pesos de Golf	0		0		3	2,614	0		0		0		0		3	2,614	2/3
Mundos / Base	1	349	7	2,440	0		1	349	52	18,122	33	11,501	94	32,759			2/3
Pelota gofr.c/B.	0		0		0		4	1,783	242	108,617	0		246	110,400			2/3
Totales	829	106,548	5,683	346,823	793	69,423	2,586	191,458	1,335	231,427	1,909	90,234	13,115	1,034,913			2

ESTA TESIS NO SALE
 DE LA BIBLIOTECA

Prontico de ventas segundo semestre 2002

Extranjero en productos y pesos

TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.

Segundo semestre 2002

Productos	Julio		Agosto		Septbre.		Octubre		Noviembre		Diciembre		Totales		Referencia
	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	
Tipos de cambio		10.07		9.94		10.06		10.10		9.98		9.94			Aneexo 2/4
HOJA DE OTONO															2/3
CUJ170	S	0	45	15,656	20	7,042	10	3,535	100	34,965	12	4,175	187	65,372	
CUJ171	M	0	45	17,691	20	7,957	10	3,995	100	39,510	22	8,649	197	77,802	
CUJ172	L	0	45	21,918	20	9,859	10	4,949	100	48,951	14	6,819	189	92,495	
CUJ17012	S	0	45	7,828	20	3,521	10	1,768		0	0	0	75	13,116	
CUJ17112	M	0	45	8,454	20	3,803	10	1,909		0	0	0	75	14,166	
CUJ17212	L	0	45	9,393	20	4,225	10	2,121		0	0	0	75	15,740	
FLAMA															2/3
CUJ670	S	0	45	12,838	20	5,774	10	2,898		0	50	14,264	125	35,775	
CUJ671	M	0	45	14,716	20	6,619	10	3,323		0	50	16,351	125	41,010	
CUJ672	L	0	51	19,695	20	7,817	10	3,924		0	50	19,308	131	50,744	
CUJ67012	S	0	45	8,454	20	3,803	10	1,908		0	0	0	75	14,166	
CUJ67112	M	0	45	9,237	20	4,155	10	2,086		0	0	0	75	15,477	
CUJ67212	L	0	45	10,020	20	4,507	10	2,262		0	0	0	75	16,789	
PIRAMIDE															2/3
CUJ370	S	0	45	13,777	20	6,197	10	3,111		0	0	0	75	23,085	
CUJ371	M	0	45	15,969	20	7,183	10	3,606		0	0	0	75	26,757	
CUJ372	L	0	45	18,787	20	8,450	10	4,242		0	0	0	75	31,479	
CUJ37012	S	0	45	10,333	20	4,648	10	2,333		0	0	0	75	17,313	
CUJ37112	M	0	45	11,272	20	5,070	10	2,545		0	0	0	75	18,887	
CUJ37212	L	0	45	12,524	20	5,634	10	2,828		0	0	0	75	20,966	
CORONA															2/3
CUJ470	S	0	45	8,611	20	3,873	10	1,944		0	0	0	75	14,428	

Pronóstico de ventas segundo semestre 2002
 Extranjero en productos y pesos
 TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.
 Segundo semestre 2002

Anexo 2/2
 Hoja 2/6

Productos	Julio		Agosto		Septbre.		Octubre		Noviembre		Diciembre		Totales		Referencia
	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	
Tipos de cambio		10.07		9.94		10.06		10.10		9.99		9.94			
CUJ471	M	0	0	45	9,550	20	4,296	10	2,156		0	0	75	16,002	
CUJ472	L	0	0	45	10,958	20	4,929	10	2,475		0	0	75	18,363	
CUJ47012	S	0	0	45	6,732	20	3,028	10	1,520		0	0	75	11,280	
CUJ47112	M	0	0	45	7,045	20	3,169	10	1,591		0	0	75	11,805	
CUJ47212	L	0	0	60	10,437	20	3,521	10	1,768		0	0	90	15,726	
SUMMIT															2/3
CUJ570	S	25	6,961	45	12,368	20	5,563	10	2,793	50	13,811	10	2,748	160	44,244
CUJ571	M	25	7,754	45	13,777	20	6,197	10	3,111		0	10	3,062	110	33,900
CUJ572	L	25	9,692	45	17,221	20	7,746	10	3,889		0	15	5,740	115	44,288
CUJ57012	S	5	899	45	7,984	20	3,591	10	1,803	25	4,458		0	105	18,735
CUJ57112	M	13	2,566	45	8,767	20	3,944	10	1,980	25	4,895		0	113	22,151
CUJ57212	L	20	4,511	45	10,020	20	4,507	10	2,262	25	5,594		0	120	26,895
PUNTA DE FLECHA															2/3
CUJ270	S	0	0	45	18,160	20	8,169	10	4,101	25	10,140		0	100	40,570
CUJ271	M	0	0	55	26,214	20	9,648	10	4,843	25	11,976		0	110	52,680
CUJ272	L	0	0	45	25,049	20	11,267	10	5,656	25	13,986		0	100	55,968
CUJ27012	S	0	0	45	8,141	20	3,662	10	1,838		0	0	75	13,641	
CUJ27112	M	0	0	45	8,924	20	4,014	10	2,015		0	0	75	14,953	
CUJ27212	L	0	0	45	9,706	20	4,366	10	2,192		0	0	75	16,264	
OBELISCO															2/3
CUJ770	S	0	0	45	11,429	20	5,141	10	2,581		0	0	75	19,150	
CUJ771	M	0	0	45	12,838	20	5,774	10	2,899		0	0	75	21,511	
CUJ772	L	0	0	45	15,186	20	6,831	10	3,429	150	50,874		0	225	76,320

Prontico de ventas segundo semestre 2002

Extranjero en productos y pesos

TROFOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.

Segundo semestre 2002

Productos	Julio		Agosto		Septbre.		Octubre		Noviembre		Diciembre		Totales		Referencia	
	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$		
Tipos de cambio		10.07		9.94		10.06		10.10		9.99		9.94				
CUJ77012 S	0	0	45	7,671	20	3,451	10	1,732		0		0	75	12,854		
CUJ77112 M	0	0	45	8,141	20	3,662	10	1,838		0		0	75	13,641		
CUJ77212 L	0	0	45	8,924	20	4,014	10	2,015		0		0	75	14,953		
OCTAVIA																2/3
CUJ870 S	0	0	45	12,994	20	5,645	10	2,934		35	10,157		110	31,930		
CUJ871 M	0	0	45	20,039	20	9,014	10	4,525		35	15,664		110	49,242		
CUJ872 L	0	0	45	25,362	20	11,408	10	5,727		35	19,825		110	62,322		
CUJ87012 S	0	0	45	7,045	20	3,169	10	1,591		0			75	11,805		
CUJ87112 M	0	0	45	8,141	20	3,662	10	1,838		0			75	13,641		
CUJ87212 L	0	0	45	9,237	20	4,155	10	2,086		0			75	15,477		
REINA																2/3
CUJ1370 S	0	0	45	15,969	20	7,183	10	3,606		10	3,566	14	4,968	99	35,292	
CUJ1371 M	0	0	45	19,256	20	8,662	10	4,348		10	4,301	10	4,279	95	40,846	
CUJ1372 L	0	0	52	26,413	20	10,281	10	5,161		10	5,105		92	46,960		
CUJ137012 S	0	0	45	8,141	20	3,662	10	1,838		0			0	75	13,641	
CUJ137112 M	0	0	45	9,237	20	4,155	10	2,086		0			0	75	15,477	
CUJ137212 L	0	0	45	10,489	20	4,718	10	2,368		10	2,343		0	85	19,918	
DOMO																2/3
CUJ107 S	0	0	45	10,333	20	4,648	10	2,333					75	17,313		
CUJ1071 M	0	0	45	13,151	20	5,915	10	2,969		0			0	75	22,035	
CUJ1072 L	0	0	45	15,489	20	6,972	10	3,500		0			0	75	25,970	
CUJ10712 S	0	0	45	7,671	20	3,451	10	1,732		20	3,427		0	95	16,280	
CUJ107112 M	0	0	45	8,454	20	3,803	10	1,908		20	3,776		0	95	17,942	

Pronóstico de ventas segundo semestre 2002
 Extranjero en productos y pesos
 TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.

Anexo 2/2
 Hoja 4/8

Segundo semestre 2002

Productos	Julio		Agosto		Septbre.		Octubre		Noviembre		Diciembre		Totales		Referencia Anexos
	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	
Tipos de cambio	10.07		9.94	10.06	10.10	9.99	9.94		9.99		9.94		95	20,268	2/6
CUJ107212	L	0	45	9,550	20	4,296	10	2,156	20	4,266	0	0	0	0	
RECTANGULO															
CUJ1170	S	0	45	10,959	20	4,929	10	2,475	0	0	0	0	75	18,363	2/3
CUJ1171	M	0	45	12,681	20	5,704	10	2,863	0	0	0	0	75	21,248	
CUJ1172	L	0	45	14,090	20	6,338	10	3,182	0	0	0	0	75	23,609	
CUJ117012	S	0	45	8,767	20	3,944	10	1,980	15	2,937	0	0	90	17,627	
CUJ117112	M	0	45	9,237	20	4,155	10	2,086	15	3,094	0	0	90	18,572	
CUJ117212	L	0	45	10,020	20	4,507	10	2,262	15	3,357	0	0	90	20,145	
MONTAÑA															
CUJ1270	S	0	45	10,646	20	4,789	10	2,404	0	0	0	0	75	17,838	2/3
CUJ1271	M	0	45	12,994	20	5,845	10	2,934	55	15,962	0	0	130	37,734	
CUJ1272	L	0	45	15,342	20	6,901	10	3,464	0	0	0	0	75	25,708	
CUJ127012	S	0	45	7,671	20	3,451	10	1,732	0	0	0	0	75	12,864	
CUJ127112	M	0	45	8,297	20	3,732	10	1,874	0	0	0	0	75	13,903	
CUJ127212	L	0	45	9,080	20	4,084	10	2,050	0	0	0	0	75	15,215	
DIAMANTE															
CUJ970	S	0	45	15,186	20	6,831	10	3,429	15	5,087	25	8,437	115	38,970	2/3
CUJ971	M	0	45	18,943	20	8,521	10	4,277	10	4,231	25	10,524	110	46,498	
CUJ972	L	0	45	22,700	20	10,211	10	5,126	25	12,675	25	12,611	125	63,323	
CUJ97012	S	0	45	8,611	20	3,873	10	1,944	0	0	0	0	75	14,428	
CUJ97112	M	0	45	9,080	20	4,084	10	2,050	0	0	0	0	75	15,215	
CUJ97212	L	0	45	9,863	20	4,436	10	2,227	0	0	0	0	75	16,526	

Pronóstico de ventas segundo semestre 2002

Extranjero en productos y pesos

TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.

Segundo semestre 2002

Anexo 2/2

Hoja5/6

Productos	Julio		Agosto		Septbre.		Octubre		Noviembre		Diciembre		Totales		Referencia
	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	
Tipos de cambio		10.07		9.94		10.06		10.10		9.99		9.94			2/4
REY															2/3
CUJ1470 S	0	0	45	18,317	20	8,239	10	4,136	30	12,273	35	14,247	140	57,211	
CUJ1471 M	0	0	45	20,665	20	9,295	10	4,666	30	13,846	35	16,073	140	64,546	
CUJ1472 L	0	0	45	26,927	20	12,112	10	6,080	30	18,042	35	20,944	140	84,105	
CUJ147012 S	0	0	45	9,550	20	4,296	10	2,156		0	0	0	75	16,002	
CUJ147112 M	0	0	45	10,333	20	4,648	10	2,333		0	0	0	75	17,313	
CUJ147212 L	0	0	45	10,959	20	4,929	10	2,475		0	0	0	75	18,363	
TRIPLE FLAMA															2/3
CUJ1570 S	0	0	45	25,988	20	11,690	5	2,934	70	40,628		0	140	81,241	
CUJ1571 L	0	0	45	38,826	20	17,464	5	4,383		0	40	34,512	110	95,185	
Totales	113	32,383	3,908	1,135,121	1,720	504,630	850	246,001	1,165	443,723	477	207,710	8,233	2,569,568	2
Piscapapales															
Modelo 350	200		900		0		24		900		150		2,174	208,259	2/3
		0	35	7,504	0	0	12	2,614	0	25	5,360	72	15,478		
Modelo 409	20	13,955	0	0	0	0	0	0	0	25	17,219	45	31,174		
Modelo 934	85	7,276	265	22,390	0	0	0	0	700	59,441	25	2,112	1,075	91,218	
Modelo 1034	85	5,820	600	40,555	0	0	0	0	200	13,586	50	3,380	935	63,342	
Modelo 4900	10	1,508	0	0	0	0	12	1,816	0	25	3,723	47	7,047		
Medallas															
Modelo 901	348		0	0	0	280		1,500		846		2,974	214,315	2/3	
		0	0	0	0	0	0	0	1,500	0	140	25,745	140	25,745	
Modelo 902	0	0	0	0	0	50	9,343				140	25,745	190	35,087	
Modelo 903	0	0	0	0	0	0	0	0			140	25,745	140	25,745	
Modelo 907	116	5,957	0	0	0	75	3,863	500	25,475	142	7,199	833	42,494		

Pronóstico de ventas segundo semestre 2002

Extranjero en productos y pesos

TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.

Segundo semestre 2002

Anexo 2/2

Hoja 6/6

Productos	Julio		Agosto		Septbre.		Octubre		Noviembre		Diciembre		Totales		Referencia Anexos 2/4
	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	Pza.	\$	
Tipos de cambio		10,07		9,94		10,06		10,10		9,99		9,94			
Modelo 909	116	5,957	0	0	0	75	3,863	500	25,475	142	7,199	833	42,494		
Modelo 913	116	5,957	0	0	0	80	4,121	500	25,475	142	7,199	838	42,751		
Modelo 919B	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Modelo 919C	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Modelo 919G	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Portanotas	0	0	0	0	0	0	0	0	155	2	2	157	26,719		
Modelo 50	0	0	0	0	0	0	0	0	155	26,324	0	155	26,324		
Modelo 54	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	395	2	395		
Modelo 60	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Reglas															
Modelo 110	0	0	0	0	0	0	0	0	155	24,342	0	155	24,342	2/3	
Modelo 115	0	0	0	0	0	0	0	0	155	24,342	0	155	24,342		
Totales	681	78,815	4,806	1,205,570	1,720	504,630	1,154	271,620	3,875	643,839	1,475	338,728	13,693	3,043,202	2

El tipo de cambio se toma de las expeditivas emitidas por el Banco de México Anexo 2/4

	Nacional (precio en pesos)										
	Precio Lista Top		Descuento Distribuidor 30%		Base Sugerida		Precio Lista Base		Precio Descuento Distribuidor 30%		Precio de Venta Publico
	Top	30%	Top	30%	Sugerida	Base	Base	30%	Distribuidor	Publico	
HOJA DE OTOÑO											
	Espejor	Base	Altura								
CUJ170	S 19 mm	13 cm	15.5 cm	\$335.00	\$224.80	13 X 8	\$95.00	\$48.50	\$430.00	\$291.50	\$397.00
CUJ171	M 19 mm	14 cm	19.5 cm	\$395.00	\$270.90	13 X 9	\$100.00	\$70.00	\$495.00	\$348.50	\$468.00
CUJ172	L 19 mm	14 cm	19.5 cm	\$505.00	\$343.80	16 X 8	\$105.00	\$73.50	\$610.00	\$427.00	\$547.00
CUJ17012	S 12 mm	16.5 cm	22.5 cm	\$150.00	\$108.00	14 X 8	\$70.00	\$49.50	\$220.00	\$154.00	\$194.00
CUJ17011	S 12 mm	13 cm	15.5 cm	\$165.00	\$116.90	14 X 9	\$70.00	\$49.50	\$235.00	\$164.00	\$214.00
CUJ17112	M 12 mm	14 cm	19.5 cm	\$175.00	\$122.80	19 X 9	\$77.50	\$54.25	\$252.50	\$178.75	\$231.00
CUJ17212	L 12 mm	16.5 cm	22.5 cm								
FLAMA											
CUJ670	S 19 mm	10.5 cm	15.5 cm	\$240.00	\$168.00	10 X 6	\$110.00	\$77.00	\$350.00	\$248.00	\$328.00
CUJ671	M 19 mm	13 cm	19 cm	\$290.00	\$203.00	13 X 6	\$120.00	\$84.00	\$410.00	\$297.00	\$387.00
CUJ672	L 19 mm	15.5 cm	23 cm	\$360.00	\$252.00	15 X 6	\$125.00	\$87.50	\$465.00	\$330.00	\$429.00
CUJ67012	S 12 mm	10.5 cm	15.5 cm	\$150.00	\$108.00	11.5 X 6	\$85.00	\$60.50	\$235.00	\$164.00	\$214.00
CUJ67112	M 12 mm	13 cm	19 cm	\$160.00	\$112.00	13.5 X 6	\$90.00	\$63.00	\$250.00	\$178.00	\$233.00
CUJ67212	L 12 mm	13 cm	19 cm	\$175.00	\$122.80	16.5 X 6	\$95.00	\$68.50	\$270.00	\$198.00	\$263.00
PIRAMIDE											
CUJ370	S 19 mm	19.5 cm	17 cm	\$235.00	\$164.50	23 X 8	\$150.00	\$108.00	\$385.00	\$269.00	\$359.00
CUJ371	M 19 mm	23 cm	20 cm	\$280.00	\$196.00	28 X 8	\$165.00	\$118.50	\$445.00	\$311.50	\$401.50
CUJ372	L 19 mm	28 cm	25.5 cm	\$345.00	\$241.50	33 X 8	\$175.00	\$122.50	\$520.00	\$364.50	\$474.50
CUJ37012	S 12 mm	19.5 cm	17 cm	\$170.00	\$118.00	24 X 8	\$110.00	\$77.00	\$280.00	\$198.00	\$263.00
CUJ37112	M 12 mm	23 cm	20 cm	\$190.00	\$133.00	29 X 8	\$120.00	\$84.00	\$310.00	\$217.00	\$282.00
CUJ37212	L 12 mm	28 cm	25.5 cm	\$215.00	\$149.50	34.5 X 8	\$130.00	\$91.00	\$345.00	\$241.00	\$316.00
CORONA											
CUJ470	S 19 mm	10 cm	10 cm	\$145.00	\$101.80	10 X 8	\$90.00	\$63.00	\$235.00	\$164.00	\$214.00
CUJ471	M 19 mm	15 cm	15 cm	\$170.00	\$118.00	10 X 8	\$90.00	\$63.00	\$260.00	\$182.00	\$237.00
CUJ472	L 19 mm	20 cm	20 cm	\$210.00	\$147.00	13 X 8	\$95.00	\$68.50	\$305.00	\$213.50	\$288.50
CUJ47012	S 12 mm	10 cm	10 cm	\$120.00	\$84.00	11 X 8	\$65.00	\$48.50	\$185.00	\$129.00	\$169.00
CUJ47112	S 12 mm	10 cm	10 cm	\$130.00	\$91.00	11 X 8	\$65.00	\$48.50	\$195.00	\$138.00	\$183.00
CUJ47212	M 12 mm	15 cm	15 cm	\$145.00	\$101.80	14 X 8	\$70.00	\$49.50	\$215.00	\$148.00	\$193.00



Lista de precios al 30 de junio 2002.



	Precio Lista Top	Descuento Distribuidor 30%	Base Superficia	Precio Lista Base	Descuento Distribuidor 30%	Precio Venta Público	Precio de Distribuidor
REINA							
CUJ1370	\$34.50	\$24.15	13 X 8	\$9.50	\$4.66	\$44.00	\$38.89
CUJ1371	\$44.00	\$30.80	15 X 8	\$10.00	\$7.20	\$54.00	\$37.80
CUJ1372	\$53.00	\$37.10	23 X 8	\$11.50	\$8.50	\$64.50	\$48.18
CUJ137012	\$15.50	\$10.85	14 X 8	\$7.00	\$4.95	\$22.50	\$16.76
CUJ137012	\$18.00	\$12.60	16.5 X 8	\$7.50	\$5.25	\$25.50	\$17.88
CUJ137112	\$21.00	\$14.70	24 X 8	\$8.25	\$5.78	\$29.25	\$20.48
CUJ137212							

	Precio Lista	Descuento Distribuidor 30%	Base	Precio Lista	Descuento Distribuidor 30%	Precio Venta Público	Precio de Distribuidor
DOMO							
CUJ107	\$18.00	\$12.60	10 X 8	\$11.00	\$7.70	\$29.00	\$20.28
CUJ1071	\$24.00	\$16.80	13 X 8	\$12.00	\$8.40	\$36.00	\$25.56
CUJ1072	\$28.50	\$19.95	18 X 8	\$13.50	\$9.45	\$42.00	\$29.49
CUJ10712	\$12.50	\$8.75	11.5 X 8	\$6.50	\$4.55	\$21.00	\$14.70
CUJ10712	\$14.50	\$10.15	18 X 8.5	\$9.00	\$6.30	\$23.50	\$16.48
CUJ107112	\$16.50	\$11.55	19 X 8	\$10.00	\$7.00	\$26.50	\$18.58
CUJ107212							

	Precio Lista	Descuento Distribuidor 30%	Base	Precio Lista	Descuento Distribuidor 30%	Precio Venta Público	Precio de Distribuidor
RECTANGULO							
CUJ1170	\$18.00	\$12.60	15 X 8	\$12.50	\$8.75	\$30.50	\$21.34
CUJ1171	\$21.50	\$15.05	18 X 8	\$13.50	\$9.45	\$35.00	\$24.89
CUJ1172	\$25.00	\$17.50	20 X 8	\$14.00	\$9.80	\$39.00	\$27.36
CUJ117012	\$15.00	\$10.50	18.5 X 8	\$9.50	\$6.65	\$24.50	\$17.18
CUJ117112	\$16.00	\$11.20	19 X 8	\$10.00	\$7.00	\$26.00	\$18.28
CUJ117212	\$17.00	\$11.90	21.5 X 8	\$10.50	\$7.35	\$28.00	\$19.29

	Precio Lista	Descuento Distribuidor 30%	Base	Precio Lista	Descuento Distribuidor 30%	Precio Venta Público	Precio de Distribuidor
MONTAÑA							
CUJ1270	\$17.50	\$12.25	13 X 8	\$12.00	\$8.40	\$29.50	\$20.69
CUJ1271	\$23.00	\$16.10	18 X 8	\$13.50	\$9.45	\$36.50	\$26.65
CUJ1272	\$28.00	\$19.60	20 X 8	\$14.00	\$9.80	\$43.00	\$30.19
CUJ127012	\$12.50	\$8.75	13.5 X 8	\$8.00	\$5.60	\$21.50	\$15.84
CUJ127112	\$13.00	\$9.10	19 X 8	\$10.00	\$7.00	\$23.00	\$16.19
CUJ127212	\$15.00	\$10.50	21.5 X 8	\$10.50	\$7.35	\$25.50	\$17.34

Extranjero (precio en dólares)

	Precio Lista Top	Descuento Distribuidor 30%	Base Sujeta a Iste	Precio Lista Distribuidor 30%	Descuento Distribuidor 30%	Precio Venta Pubblica	Precio de Distribucion				
								cm	cm	cm	cm
HOJA DE OTORO											
GUC170	S 19 mm	13 cm	15.5 cm	\$39.00	\$27.30	13 X 8	\$11.00	\$17.30	\$12.30	\$20.00	\$18.70
GUC171	M 19 mm	14 cm	19.5 cm	\$45.00	\$31.50	13 X 8	\$11.00	\$19.50	\$14.50	\$22.00	\$20.50
GUC172	L 19 mm	16.5 cm	22.5 cm	\$59.00	\$41.30	13 X 8	\$12.00	\$25.30	\$19.30	\$28.00	\$26.50
GUC17012	S 12 mm	13 cm	15.5 cm	\$17.00	\$11.90	14 X 8	\$3.00	\$14.90	\$10.90	\$15.00	\$14.00
GUC17112	M 12 mm	14 cm	19.5 cm	\$19.00	\$13.30	14 X 8	\$3.00	\$16.30	\$12.30	\$16.00	\$15.00
GUC17212	L 12 mm	16.5 cm	22.5 cm	\$21.00	\$14.70	14 X 8	\$3.00	\$17.70	\$13.70	\$18.00	\$17.00



FLAMA

GUC670	S 19 mm	10.5 cm	15.5 cm	\$26.00	\$18.20	10 X 8	\$3.00	\$15.20	\$11.20	\$14.00	\$13.00
GUC671	M 19 mm	13 cm	19 cm	\$33.00	\$23.10	13 X 6	\$1.40	\$21.70	\$16.70	\$20.00	\$19.00
GUC672	L 19 mm	15.5 cm	23 cm	\$41.00	\$28.70	15 X 6	\$1.40	\$27.30	\$20.90	\$25.00	\$24.00
GUC67012	S 12 mm	10.5 cm	15.5 cm	\$17.00	\$11.90	11 X 8	\$1.00	\$10.90	\$7.90	\$10.00	\$9.00
GUC67112	M 12 mm	13 cm	19 cm	\$18.00	\$12.60	13 X 8	\$1.10	\$11.60	\$8.60	\$10.00	\$9.00
GUC67212	L 12 mm	15.5 cm	23 cm	\$20.00	\$14.00	15 X 8	\$1.20	\$12.80	\$9.80	\$11.00	\$10.00



PIRAMIDE

GUC370	S 19 mm	19.5 cm	17 cm	\$27.00	\$18.90	23 X 6	\$17.00	\$11.90	\$14.00	\$14.00	\$14.00
GUC371	M 19 mm	23 cm	20 cm	\$32.00	\$22.40	26 X 6	\$19.00	\$11.40	\$13.00	\$13.00	\$13.00
GUC372	L 19 mm	26 cm	25.5 cm	\$40.00	\$28.00	33 X 6	\$20.00	\$14.00	\$16.00	\$16.00	\$16.00
GUC37012	S 12 mm	19.5 cm	17 cm	\$20.00	\$14.00	24 X 6	\$13.00	\$8.00	\$10.00	\$10.00	\$10.00
GUC37112	M 12 mm	23 cm	20 cm	\$22.00	\$15.40	29 X 6	\$14.00	\$9.40	\$11.00	\$11.00	\$11.00
GUC37212	L 12 mm	26 cm	25.5 cm	\$25.00	\$17.50	34 X 6	\$15.00	\$10.50	\$12.00	\$12.00	\$12.00



CORONA

GUC470	S 19 mm	10 cm	10 cm	\$17.00	\$11.90	10 X 6	\$10.00	\$7.90	\$9.00	\$9.00	\$9.00
GUC471	M 19 mm	15 cm	15 cm	\$20.00	\$14.00	10 X 6	\$10.00	\$9.00	\$10.00	\$10.00	\$10.00
GUC472	L 19 mm	20 cm	20 cm	\$24.00	\$16.80	13 X 6	\$11.00	\$11.80	\$13.00	\$13.00	\$13.00
GUC47012	S 12 mm	10 cm	10 cm	\$14.00	\$9.80	11 X 6	\$7.00	\$6.80	\$7.50	\$7.50	\$7.50
GUC47112	M 12 mm	15 cm	15 cm	\$15.00	\$10.50	11 X 6	\$7.00	\$6.80	\$7.50	\$7.50	\$7.50
GUC47212	L 12 mm	20 cm	20 cm	\$17.00	\$11.90	14 X 6	\$8.00	\$8.00	\$9.00	\$9.00	\$9.00



	SUMMIT		Precio Lista Top	Descuento Distribuidor 30%	Base Sugendida	Precio Lista Base	Descuento Distribuidor 30%	Precio Venta Publico	Precio de Distribuidor
	CUC570	S 19 mm 11.5 cm 14 cm	\$29.00	\$20.30	10 X 8	\$10.50	\$7.35	\$39.50	\$27.65
	CUC571	M 19 mm 15 cm 21 cm	\$33.00	\$23.10	13 X 8	\$11.00	\$7.70	\$44.00	\$30.80
	CUC572	L 19 mm 20 cm 25.5 cm	\$43.00	\$30.10	18 X 8	\$12.00	\$8.40	\$55.00	\$38.40
	CUC57012	S 12 mm 11.5 cm 14 cm	\$18.00	\$12.60	11 X 8	\$7.50	\$5.25	\$25.50	\$17.85
	CUC57112	M 12 mm 15 cm 21 cm	\$20.00	\$14.00	14 X 8	\$8.00	\$5.60	\$28.00	\$18.80
	CUC57212	L 12 mm 20 cm 25.5 cm	\$23.00	\$16.10	19 X 9	\$9.00	\$6.30	\$32.00	\$22.40



PUNTA DE FLECHA

	CUC270	S 19 mm 12 cm 18.5 cm	\$47.00	\$32.90	13 X 8	\$11.00	\$7.70	\$58.00	\$40.80
	CUC271	M 19 mm 15 cm 23 cm	\$57.00	\$39.90	15 X 8	\$11.50	\$8.05	\$68.50	\$47.95
	CUC272	L 19 mm 18.5 cm 28 cm	\$68.00	\$47.60	18 X 8	\$12.00	\$8.40	\$80.00	\$56.00
	CUC27012	S 12 mm 12 cm 18.5 cm	\$18.00	\$12.60	14 X 8	\$8.00	\$5.60	\$26.00	\$18.20
	CUC27112	M 12 mm 15 cm 23 cm	\$20.00	\$14.00	16.5 X 8	\$8.50	\$5.95	\$28.50	\$18.95
	CUC27212	L 12 mm 18.5 cm 28 cm	\$22.00	\$15.40	19 X 9	\$9.00	\$6.30	\$31.00	\$21.70



OBELISCO

	CUC770	S 19 mm 7.5 cm 20 cm	\$26.00	\$18.20	10 X 8	\$10.50	\$7.35	\$36.50	\$26.95
	CUC771	M 19 mm 9 cm 25 cm	\$30.00	\$21.00	13 X 8	\$11.00	\$7.70	\$41.00	\$30.70
	CUC772	L 19 mm 9.5 cm 30 cm	\$37.00	\$25.90	15 X 8	\$11.50	\$8.05	\$48.50	\$35.95
	CUC77012	S 12 mm 7.5 cm 20 cm	\$17.00	\$11.90	11 X 8	\$7.50	\$5.25	\$24.50	\$17.15
	CUC77112	M 12 mm 9 cm 25 cm	\$18.00	\$12.60	14 X 8	\$8.00	\$5.60	\$26.00	\$18.20
	CUC77212	L 12 mm 9.5 cm 30 cm	\$20.00	\$14.00	16.5 X 8	\$8.50	\$5.95	\$28.50	\$18.95



OCTAVIA

	CUC870	S 19 mm 10 cm 10 cm	\$31.00	\$21.70	10 X 8	\$10.50	\$7.35	\$41.50	\$29.05
	CUC871	M 19 mm 15 cm 15 cm	\$53.00	\$37.10	13 X 8	\$11.00	\$7.70	\$64.00	\$44.80
	CUC872	L 19 mm 20 cm 20 cm	\$69.00	\$48.30	15.5 X 8	\$12.00	\$8.40	\$81.00	\$58.70
	CUC87012	S 12 mm 10 cm 10 cm	\$19.00	\$13.30	11 X 8	\$7.50	\$5.25	\$27.50	\$19.75
	CUC87112	M 12 mm 15 cm 15 cm	\$18.00	\$12.60	14 X 8	\$8.00	\$5.60	\$26.00	\$18.20
	CUC87212	L 12 mm 20 cm 20 cm	\$21.00	\$14.70	14.5 X 8.5	\$8.50	\$5.95	\$29.50	\$20.85





REGIMA		Precio Lista Top	Descuento Distribuidor 30%	Base Sugerida	Precio Lista Base	Descuento Distribuidor 30%	Precio Venta Pùblico	Precio de Distribuidor
CUC-1370	S 19 mm 13 cm	\$40.00	\$28.00	13 X 8	\$11.00	\$7.70	\$51.00	\$38.70
CUC-1371	M 19 mm 15.5 cm 22.5 cm	\$50.00	\$35.00	15 X 8	\$11.50	\$8.06	\$61.50	\$43.06
CUC-1372	L 18 mm 22 cm 28 cm	\$60.00	\$42.00	23 X 8	\$13.00	\$9.10	\$73.00	\$41.10
CUC-137012	S 12 mm 13 cm 18 cm	\$18.00	\$12.60	14 X 8	\$8.00	\$5.60	\$28.00	\$18.20
CUC-137112	M 12 mm 15.5 cm 22.5 cm	\$21.00	\$14.70	16.5 X 8	\$8.50	\$6.06	\$29.50	\$20.66
CUC-137212	L 12 mm 22 cm 28 cm	\$24.00	\$16.80	24 X 8	\$9.50	\$6.66	\$33.50	\$23.66



DOMBO		Precio Lista Top	Descuento Distribuidor 30%	Base Sugerida	Precio Lista Base	Descuento Distribuidor 30%	Precio Venta Pùblico	Precio de Distribuidor
CUC-107	S 19 mm 7.5 cm	\$21.00	\$14.70	10 X 8	\$12.00	\$8.40	\$33.00	\$23.10
CUC-1071	M 19 mm 10 cm 16.5 cm	\$26.00	\$18.20	13 X 8	\$14.00	\$9.80	\$42.00	\$29.60
CUC-1072	L 19 mm 13 cm 22 cm	\$33.50	\$23.45	16 X 8	\$16.00	\$11.20	\$49.00	\$34.60
CUC-10712	S 12 mm 7.5 cm 10.5 cm	\$14.50	\$10.15	11.5 X 8	\$10.00	\$7.00	\$24.50	\$17.15
CUC-107112	M 12 mm 10 cm 16.5 cm	\$16.50	\$11.55	18 X 8.5	\$10.50	\$7.35	\$27.00	\$18.65
CUC-107212	L 12 mm 13 cm 22 cm	\$19.00	\$13.30	19 X 8	\$11.50	\$8.05	\$30.50	\$21.35



RECTANGULO		Precio Lista Top	Descuento Distribuidor 30%	Base Sugerida	Precio Lista Base	Descuento Distribuidor 30%	Precio Venta Pùblico	Precio de Distribuidor
CUC-1170	S 19 mm 10 cm	\$21.00	\$14.70	15 X 8	\$14.00	\$9.80	\$35.00	\$25.60
CUC-1171	M 19 mm 13 cm 18 cm	\$25.00	\$17.50	18 X 8	\$15.50	\$10.85	\$40.50	\$29.35
CUC-1172	L 19 mm 15 cm 20 cm	\$29.00	\$20.30	20 X 8	\$18.00	\$12.60	\$45.00	\$31.80
CUC-117012	S 12 mm 10 cm 15 cm	\$17.00	\$11.90	16.5 X 8	\$11.00	\$7.70	\$28.00	\$19.60
CUC-117112	M 12 mm 13 cm 18 cm	\$18.00	\$12.60	19 X 8	\$11.50	\$8.05	\$29.50	\$20.65
CUC-117212	L 12 mm 15 cm 20 cm	\$20.00	\$14.00	21.5 X 8	\$12.00	\$8.40	\$32.00	\$22.60



MONTABA		Precio Lista Top	Descuento Distribuidor 30%	Base Sugerida	Precio Lista Base	Descuento Distribuidor 30%	Precio Venta Pùblico	Precio de Distribuidor
CUC-1270	S 19 mm 9 cm	\$20.00	\$14.00	13 X 8	\$14.00	\$9.80	\$34.00	\$23.60
CUC-1271	M 19 mm 11.5 cm 20 cm	\$26.00	\$18.20	16 X 8	\$15.50	\$10.85	\$41.50	\$29.65
CUC-1272	L 19 mm 14 cm 25.5 cm	\$33.00	\$23.10	20 X 8	\$18.00	\$12.60	\$49.00	\$34.30
CUC-127012	S 12 mm 9 cm 15 cm	\$14.00	\$9.80	13.5 X 8	\$10.50	\$7.35	\$24.50	\$17.15
CUC-127112	M 12 mm 11.5 cm 20 cm	\$15.00	\$10.50	19 X 8	\$11.50	\$8.05	\$26.50	\$18.65
CUC-127212	L 12 mm 14 cm 25.5 cm	\$17.00	\$11.90	21.5 X 8	\$12.00	\$8.40	\$29.00	\$20.30

Lista de precios al 30 de junio 2002.



DIAMANTE	S	19 mm	13 cm	13 cm	Precio Lista Top	Descuento Distribuidor 30%	Base Sugerida	Precio Lista Base	Descuento Distribuidor 30%	Precio Venta Público	Precio de Distribuidor
CUC970	M	19 mm	15.5 cm	15 cm	\$34.50	\$24.15	13 X 8	\$14.00	98.90	\$48.50	\$33.94
CUC971	L	19 mm	18.5 cm	15 cm	\$46.00	\$32.20	15 X 8	\$15.15	98.90	\$60.50	\$42.34
CUC972	S	19 mm	19 cm	18.5 cm	\$57.00	\$39.90	18 X 8	\$15.50	98.90	\$72.50	\$50.78
CUC97012	S	12 mm	13 cm	13 cm	\$17.00	\$11.90	13.5 X 8	\$10.50	97.70	\$27.50	\$19.28
CUC97112	M	12 mm	15.5 cm	15 cm	\$18.00	\$12.60	16.5 X 8	\$11.00	97.70	\$29.00	\$20.29
CUC97212	L	12 mm	19 cm	18.5 cm	\$20.00	\$14.00	19 X 8	\$11.50	98.90	\$31.50	\$22.64



REY	S	19 mm	13 cm	18 cm	Precio Lista Top	Descuento Distribuidor 30%	Base Sugerida	Precio Lista Base	Descuento Distribuidor 30%	Precio Venta Público	Precio de Distribuidor
CUC1470	M	19 mm	16.5 cm	20 cm	\$43.00	\$30.15	18 X 8	\$15.50	98.90	\$58.50	\$40.94
CUC1471	L	19 mm	20 cm	25.5 cm	\$50.00	\$35.00	20 X 8	\$16.00	98.90	\$66.00	\$48.20
CUC1472	S	12 mm	13 cm	18 cm	\$19.00	\$13.30	19 X 8	\$11.50	98.90	\$30.50	\$21.30
CUC147012	M	12 mm	16.5 cm	20 cm	\$21.00	\$14.70	21.5 X 8	\$12.00	98.90	\$33.00	\$23.19
CUC147112	L	12 mm	20 cm	25.5 cm	\$22.00	\$15.40	27 X 8	\$13.00	98.90	\$35.00	\$24.60



TRIPLE FLAMA	S	19 mm	17.5 cm	18 cm	Precio Lista Top	Descuento Distribuidor 30%	Base Sugerida	Precio Lista Base	Descuento Distribuidor 30%	Precio Venta Público	Precio de Distribuidor
CUC1570	L	9 mm	20.5 cm	22 cm	\$83.00	\$58.10	13 X 13	\$13.00	98.90	\$96.00	\$68.10
CUC1571	L	9 mm	20.5 cm	22 cm	\$110.00	\$77.00	15 X 13	\$14.00	98.90	\$124.00	\$88.80

Lista de precios al 30 de junio 2002.

Anexo 2/3
Hoja 12

MODELO	DESCRIPCION	PRESENTACION X ARTICULO	PRECIO El modelo base/total	PRECIO U.S. EXPORTACION
45	Portaplumas c/pluma 6"	1	450	NACIONAL 30.15
50	Portapenas Jade 5.5"	1	170	NACIONAL 14.5
54	Portapenas Business 2.5"	1	198.9	NACIONAL 19.89
60	Portapenas Wave	1	97.75	NACIONAL 9.34
104	Jarra Julia 84 oz	1	487.01	IMPORTACION 41.30
110	Regla cristal 6"	1	157.25	NACIONAL 13.41
115	Regla cristal 12"	1	143.82	NACIONAL 12.28
215	Personalizador 12"	1	153	NACIONAL 13.05
312	Vinera 30 oz	1	370.32	IMPORTACION 31.68
315	Personalizador Ejecutivo 13.5"	1	692.92	IMPORTACION 66.1
350	Pisapapel Magnifier 3.5"	1	216.78	IMPORTACION 18.4
409	Pisapapel Star 4.25"	1	692.92	IMPORTACION 66.1
510	Hielera Nuance 5.25"	1	563.86	IMPORTACION 48.07
511	Hielera Nuance 7.25"	1	708.65	IMPORTACION 60.27
515	Licorera Nuance 30 oz	1	1,145.93	IMPORTACION 97.74
516	Copa vino Nuance 11 oz	CAJAS	2,551.36	IMPORTACION 217.61
517	Copa Nuance 6oz	CAJAS	2,551.36	IMPORTACION 217.61
518	Vaso Highball 10.5 oz	CAJA/12	2,145.03	IMPORTACION 182.88
519	Vaso Nuance 13 oz	CAJA/12	2,145.03	IMPORTACION 182.88
520	Vaso tequero grabado	1	18	NACIONAL 0.13
525	Palo de golf 5.5"	1	871.38	IMPORTACION 74.33
550	Reloj pelota de golf 2.25"	1	348.46	NACIONAL 29.85
551	Reloj pelota de golf con base 2.25"	1	445.83	NACIONAL 38.03
759G	Mundo 3"	1	213.35	NACIONAL 19.2
760	Mundo con base 3" (6" 4" base)	1	348.5	NACIONAL 29.72
782	Juego de agua Ambassador 17 oz	1	233.06	NACIONAL 19.88
814	Vaso Highball 13 oz	CAJAS	975.8	NACIONAL 83.22
901	Medalla navidad estrella 3.5"	1	185	IMPORTACION 15.78
902	Medalla navidad oval estriada 3.5"	1	185	IMPORTACION 15.78
903	Medalla navidad ciculo estriada 3.5"	1	185	IMPORTACION 15.78
907	Medalla navidad oval 3"	1	51	NACIONAL 4.3
909	Medalla navidad rombo 3"	1	51	NACIONAL 4.3
913	Medalla navidad redonda 2.5"	1	51	NACIONAL 4.3
917	Vaso en las rocas 11 oz	CAJA/24	637.18	NACIONAL 54.26
919B	Medalla Vintage 2.5" azul	1	94.14	IMPORTACION 8.03
919C	Medalla Vintage 2.5" guinda	1	94.14	IMPORTACION 8.03
919G	Medalla Vintage 2.5" verde	1	94.14	IMPORTACION 8.03
934	Pisapapel Capitol 4"	1	85	NACIONAL 7.25
971	Hielera Asaler 6"	1	487.01	IMPORTACION 41.84
1034	Pisapapel cristal verde 4"	1	88	IMPORTACION 8.8
1100	Taza ceramica 12 oz.	CAJA/36	1,122.00	NACIONAL 96.7
1429	Canicero caja 3.5"	1	171.28	IMPORTACION 14.9
1430	Canicero caja 2.75"	1	206.99	IMPORTACION 17.94
1500	Taza ceramica Merblaised 11 oz.	CAJA/36	1,846.47	IMPORTACION 160.34
2209	Par de tazas Tuxedo 10 oz	2	118.77	IMPORTACION 10.21
2441	Juego de agua Ejecutivo 28 oz	1	662.82	IMPORTACION 66.1
3014	Copa Occasion 8 oz	CAJA/12	888.38	IMPORTACION 75
3015	Copa agua Occasion 12 oz	CAJA/12	888.38	IMPORTACION 75
3062	Jarro Tankard 44 oz	1	413.14	IMPORTACION 38.28
3063	Tarro cerveza Sport 13 oz	CAJA/24	1,503.67	IMPORTACION 128.24
3310	Taza Tuxedo (exterior blanco) 10oz	CAJA/36	1,889.30	IMPORTACION 161.18
3311	Taza Tuxedo (exterior negro) 10 oz	CAJA/36	1,889.30	IMPORTACION 161.18

Lista de precios al 30 de junio 2002.

Anexo 2/3
Hoja 2/2

MODELO	DESCRIPCION	PRESENTACION X ARTICULO	PRECIO El unidad Nacional	PRECIO U.S. EXPORTACION
3403	Taza capuchino Irish 10 oz.	CAJA/24	1,204.83	NACIONAL 102.78
4900	Pisapapel Signature 3.5"	1	149.86	IMPORTACION 12.78
5004	Taza cristal cafetera 9.5 oz	CAJA/36	1,305.67	NACIONAL 111.36
5005	Tarro cerveza Tempered 19.75 oz	CAJA/24	1,959.85	NACIONAL 167.13
5011	Tarro cerveza Scandia 15 oz	CAJA/18	4,132.70	IMPORTACION 342.90
5213	Taza cafetera vidrio claro 13 oz	CAJA/12	554.37	IMPORTACION 47.30
5213B	Taza cafetera vidrio azul cobalto 13 oz	CAJA/12	609.28	IMPORTACION 52.00
5213J	Taza cafetera vidrio verde 13 oz	CAJA/12	609.28	IMPORTACION 52.00
5673	Vaso Geo 10.5 oz	CAJA/36	1,386.93	IMPORTACION 119.29
5674	Vaso hiball Geo 16 oz	CAJA/36	1,413.38	IMPORTACION 1209.56
5678	Hielera Geo 5.75"	1	293.25	NACIONAL 25.01
6191	Copa Spiral 6.25 oz	CAJA/12	426.19	IMPORTACION 36.62
6194	Copa vino Spiral 10.5 oz	CAJA/12	426.19	IMPORTACION 36.62
8300	Portarretrato horizontal 3.5"5	1	280.19	NACIONAL 22.2
8301	Portarretrato vertical 3.5"5	1	301.37	NACIONAL 25.7
8320	Portarretrato horizontal 5"7	1	287.64	NACIONAL 24.84
8321	Portarretrato vertical 5"7	1	342.55	NACIONAL 29.2
8330	Portarretrato horizontal 8"10	1	424.92	NACIONAL 36.24
8331	Portarretrato vertical 8"10	1	424.92	NACIONAL 36.24

Políticas:

El precio de todos los productos incluyen gravado a la arena.

El precio de los mismos es más I.V.A.

En tazas, tarros y cristalería el área máxima de grabado es de 6 X 6 cms2.

Información: Los logotipos deben venir en original mecanico Impreso en láser en caso

contrario se cobrará de \$ 50.00 a \$ 100.00 pesos por diseño.

En caso de presentar diskette favor de presentarlo en Corel 8.

Si la información se envía por internet mandarlo a la dirección E-mail sales@com en formato corel 8.

Forma de pago:

50% de anticipo y 50% contra entrega.

Tiempo de entrega:

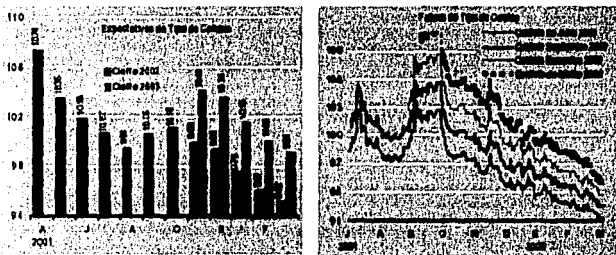
En productos nacionales: De 10 a 15 días a reserva de confirmar.

En productos importados: 30 días a partir de la fecha de recibido el anticipo.

Gráfica 22

Expectativas y Futuros del Tipo de Cambio para el Cierre de 2002 y 2003

Pesos por dólar



Fuente: Bloomberg y Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado. Banco de México

Fuente:

[http://www.banxico.org.mx/bpolitica/Monetaria/FS Política Monetaria.html](http://www.banxico.org.mx/bpolitica/Monetaria/FS%20Política%20Monetaria.html)

TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.
 Entradas de efectivo
 Segundo semestre 2002

Anexo 3

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total	Referencia
Venta nacional								
Reconocimientos	52,980	50,629	9,032	18,126	385	1,465	132,625	Anexo 2
Otros productos (nacional)	13,011	277,095	32,786	23,380	196,660	50,916	593,849	Anexo 2
Otros productos (importación)	20,274	9,550	13,302	74,976	17,191	18,927	154,220	Anexo 2
Cobranza 30 Días (importación)	12,500	20,274	9,550	13,302	74,976	17,191	147,793	Anexo 2
IVA trasladado	14,816	53,632	9,701	19,468	43,382	13,275	154,273	Anexo 2
Venta exportación								
Reconocimientos	32,383	1,135,121	504,630	246,001	443,723	207,710	2,569,568	Anexo 2
Medallas	17,872	0	0	21,190	76,424	98,829	214,315	Anexo 2
Pisapapeles	28,560	70,449	0	4,430	73,027	31,793	208,259	Anexo 2
Portanotas	0	0	0	0	26,324	395	26,719	Anexo 2
Reglas	0	0	0	0	24,342	0	24,342	Anexo 2
50% anticipo	39,407	602,785	252,315	135,810	321,920	169,364	1,521,601	Anexo 2
50% 30 días	54,000	39,407	602,785	252,315	135,810	321,920	1,406,237	Anexo 2
Total entradas efectivo	206,998	1,053,372	929,471	537,377	790,324	593,056	4,110,598	Anexo 1

Pronóstico de compras segundo semestre 2002
 Nacionales en productos y pesos
 TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.
 Segundo semestre 2002

Anexo 4

Compras:	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total	Referencia
Materia prima 30 días								Anexos
Vidrio		108,129	49,616	24,133	33,166	15,302	230,346	4/1
Otras compras nacionales		103,388	15,227	22,279	250,017	45,123	436,034	4/2
IVA Acreditable		31,728	9,726	6,962	42,478	9,064	99,957	
Mat. Indirectos								
30% contado	11,121	93,144	34,384	27,785	52,516	25,738	244,687	4/3
IVA acreditable	1,668	13,972	5,158	4,168	7,877	3,861	36,703	
70% crédito		25,949	217,335	80,229	64,831	122,537	510,861	4/3
IVA acreditable		3,892	32,600	12,034	9,725	18,381	76,632	
Pago de compras junio	42,280						42,280	
Importación pago 30 días		37,239	7,810	41,764	22,215	71,281	180,309	4/2
Total	55,089	417,441	371,856	219,354	482,825	311,286	1,857,830	1

Pronóstico de compras segundo semestre 2002
Nacionales en productos y pesos
TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.
Segundo semestre 2002

Anexo 4/1

Hoja 1/10

HOJA DE OTOÑO	Base			Meses											
	Espesor	Base	Altura	Sugerida		Julio		Agosto		Septiembre		Octubre			
				Piadas	Metros ²	Piadas	Metros ²	Piadas	Metros ²	Piadas	Metros ²				
CUJ170	S 19 mm	13 cm	15.5 cm	13 X 8	0	0.0000	46	1.4053	20	0.6110	13	0.3972			
CUJ171	M 19 mm	14 cm	19.5 cm	13 X 9	3	0.1170	51	1.9890	20	0.7800	13	0.5070			
CUJ172	L 19 mm	16.5 cm	22.5 cm	18 X 8	2	0.1031	49	2.5247	20	1.0305	13	0.6698			
CUJ17012	S 12 mm	13 cm	15.5 cm	14 X 8	0	0.0000	47	1.4735	20	0.6270	10	0.3135			
CUJ17112	M 12 mm	14 cm	19.5 cm	14 X 9	0	0.0000	45	1.7955	20	0.7980	10	0.3990			
CUJ17212	L 12 mm	16.5 cm	22.5 cm	19 X 9	0	0.0000	45	2.4401	20	1.0845	10	0.5423			
FLAMA															
CUJ670	S 19 mm	10.5 cm	15.5 cm	10 X 8	2	0.0486	48	1.1652	20	0.4855	10	0.2428			
CUJ671	M 19 mm	13 cm	19 cm	13 X 8	2	0.0702	50	1.7550	20	0.7020	10	0.3510			
CUJ672	L 19 mm	15.5 cm	23 cm	15 X 8	1	0.0477	54	2.9731	20	0.9530	10	0.4785			
CUJ67012	S 12 mm	10.5 cm	15.5 cm	11.5 X 8	0	0.0000	45	42.1324	20	18.7255	10	9.3828			
CUJ67112	M 12 mm	13 cm	19 cm	13.5 X 8	0	0.0000	45	1.9975	20	0.7100	10	0.3550			
CUJ67212	L 12 mm	15.5 cm	23 cm	16.5 X 8	0	0.0000	45	2.1983	20	0.9770	10	0.4885			
PIRAMIDE															
CUJ370	S 19 mm	19.5 cm	17 cm	23 X 8	1	0.0516	45	2.3198	20	1.0310	10	0.5155			
CUJ371	M 19 mm	23 cm	20 cm	28 X 8	0	0.0000	45	3.0780	20	1.3680	10	0.6840			
CUJ372	L 19 mm	28 cm	25.5 cm	33 X 8	0	0.0000	45	4.4010	20	1.9560	10	0.9780			
CUJ37012	S 12 mm	19.5 cm	17 cm	24 X 8	0	0.0000	45	2.3558	20	1.0470	10	0.5235			
CUJ37112	M 12 mm	23 cm	20 cm	29 X 8	0	0.0000	45	3.1140	20	1.3840	10	0.6920			
CUJ37212	L 12 mm	28 cm	25.5 cm	34.5 X 8	0	0.0000	45	4.4550	20	1.9800	10	0.9900			
CORONA															

Pronóstico de compras segundo semestre 2002
 Nacionales en productos y pesos
 TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.
 Segundo semestre 2002

Anexo 4/1

Hoja 2/10

		Julio		Agosto		Septiembre		Octubre	
CUJ470	S 19 mm 10 cm 10 X 8	4	0.0720	46	0.8280	20	0.3600	10	0.1800
CUJ471	M 19 mm 15 cm 10 X 8	2	0.0610	47	1.4335	20	0.8100	10	0.3050
CUJ472	L 19 mm 20 cm 13 X 8	15	0.7560	46	2.3184	20	1.0080	16	0.8064
CUJ47012	S 12 mm 10 cm 11 X 8	0	0.0000	45	0.8460	20	0.3760	10	0.1880
CUJ47112	M 12 mm 15 cm 11 X 8	2	0.0626	45	1.4085	20	0.6280	10	0.3130
CUJ47212	L 12 mm 20 cm 14 X 8	0	0.0000	60	3.0720	20	1.0240	10	0.5120
SUMMIT									
CUJ570	S 19 mm 11.5 cm 14 cm 10 X 8	27	0.6507	55	1.3255	20	0.4820	10	0.2410
CUJ571	M 19 mm 15 cm 21 cm 13 X 8	43	1.8017	55	2.3045	20	0.8380	10	0.4190
CUJ572	L 19 mm 20 cm 25.5 cm 18 X 8	31	2.0274	55	3.5970	20	1.3080	10	0.6540
CUJ57012	S 12 mm 11.5 cm 14 cm 11 X 8	7	0.1743	45	1.1205	20	0.4980	10	0.2490
CUJ57112	M 12 mm 15 cm 21 cm 14 X 8	15	0.6405	45	1.9215	20	0.8540	10	0.4270
CUJ57212	L 12 mm 20 cm 25.5 cm 18 X 8	22	1.4982	45	3.0645	20	1.3620	10	0.6810
PUNTA DE FLECHA									
CUJ270	S 19 mm 12 cm 18.5 cm 13 X 8	4	0.1304	46	1.4996	20	0.6520	10	0.3260
CUJ271	M 19 mm 15 cm 23 cm 15 X 8	6	0.2790	57	2.6505	20	0.9300	26	1.2090
CUJ272	L 19 mm 18.5 cm 28 cm 18 X 8	20	1.3240	48	3.1776	20	1.3240	10	0.6620
CUJ27012	S 12 mm 12 cm 18.5 cm 14 X 8	2	0.0668	45	1.5030	20	0.6680	10	0.3340
CUJ27112	M 12 mm 15 cm 23 cm 16.5 X 8	5	0.2385	45	2.1465	20	0.9540	10	0.4770
CUJ27212	L 12 mm 18.5 cm 28 cm 19 X 8	2	0.1378	45	3.1005	20	1.3780	10	0.6890
OBELISCO									
CUJ770	S 19 mm 7.5 cm 20 cm 10 X 8	0	0.0000	45	1.0350	20	0.4600	10	0.2300
CUJ771	M 19 mm 9 cm 25 cm 13 X 8	3	0.0987	94	3.0926	20	0.6580	10	0.3290

Pronóstico de compras segundo semestre 2002
 Nacionales en productos y pesos
 TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.
 Segundo semestre 2002

Anexo 4/1

Hoja 4/10

		Julio		Agosto		Septiembre		Octubre				
CUJ107112	M 12 mm	10 cm	16.5 cm	18 X 8.5	0	0.0000	45	1.4310	20	0.6360	10	0.3180
CUJ107212	L 12 mm	13 cm	22 cm	19 X 8	0	0.0000	45	1.9710	20	0.8760	10	0.4380
RECTANGULO												
CUJ11770	S 19 mm	10 cm	15 cm	15 X 8	0	0.0000	45	1.2150	20	0.5400	10	0.2700
CUJ11771	M 19 mm	13 cm	18 cm	18 X 8	1	0.0378	45	1.7010	20	0.7560	10	0.3780
CUJ11772	L 19 mm	15 cm	20 cm	20 X 8	0	0.0000	45	2.0700	20	0.9200	10	0.4600
CUJ117012	S 12 mm	10 cm	15 cm	16.5 X 8	0	0.0000	45	1.2690	20	0.5640	10	0.2820
CUJ117112	M 12 mm	13 cm	18 cm	19 X 8	0	0.0000	45	1.7370	50	1.9300	10	0.9680
CUJ117212	L 12 mm	15 cm	20 cm	21.5 X 8	0	0.0000	45	2.1240	20	0.9440	10	0.4720
MONTERA												
CUJ1270	S 19 mm	9 cm	15 cm	13 X 8	0	0.0000	48	1.1472	20	0.4780	10	0.2390
CUJ1271	M 19 mm	11.5 cm	20 cm	18 X 8	4	0.1496	45	1.6830	20	0.7480	10	0.3740
CUJ1272	L 19 mm	14 cm	25.5 cm	20 X 8	2	0.1034	45	2.3265	20	1.0340	10	0.5170
CUJ127012	S 12 mm	9 cm	15 cm	13.5 X 8	3	0.0729	50	1.0935	20	0.4860	10	0.2430
CUJ127112	M 12 mm	11.5 cm	20 cm	19 X 8	5	0.1910	45	1.7190	20	0.7640	10	0.3820
CUJ127212	L 12 mm	14 cm	25.5 cm	21.5 X 8	8	0.4232	45	2.3805	20	1.0580	10	0.5280
DIAMANTE												
CUJ970	S 19 mm	13 cm	13 cm	13 X 8	13	0.3549	50	1.3650	20	0.5460	26	0.7098
CUJ971	M 19 mm	15.5 cm	15 cm	15 X 8	14	0.4935	51	1.7978	20	0.7050	26	0.9165
CUJ972	L 19 mm	19 cm	18.5 cm	18 X 8	2	0.0991	59	2.9235	20	0.9910	10	0.4955
CUJ97012	S 12 mm	13 cm	13 cm	13.5 X 8	2	0.0554	52	1.4404	20	0.5540	10	0.2770
CUJ97112	M 12 mm	15.5 cm	15 cm	16.5 X 8	2	0.0729	52	1.8954	20	0.7290	10	0.3645
CUJ97212	L 12 mm	19 cm	18.5 cm	19 X 8	2	0.1007	52	2.6182	20	1.0070	10	0.5035

								Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	
REY												
CUJ1470	S 19 mm	13 cm	18 cm	18 X 8	2	0,0756	70	2,6460	20	0,7560	10	0,3780
CUJ1471	M 19 mm	16.5 cm	20 cm	20 X 8	2	0,0980	45	2,2050	20	0,9800	10	0,4900
CUJ1472	L 19 mm	20 cm	25.5 cm	25.5 X 8	2	0,1428	45	3,2130	20	1,4280	10	0,7140
CUJ147012	S 12 mm	13 cm	18 cm	19 X 8	2	0,0772	45	1,7370	20	0,7720	10	0,3860
CUJ147112	M 12 mm	16.5 cm	20 cm	21.5 X 8	2	0,1004	45	2,2590	20	1,0040	10	0,5020
CUJ147212	L 12 mm	20 cm	25.5 cm	27 X 8	2	0,1452	45	3,2670	20	1,4520	10	0,7260
TRIPLE FLAMA												
CUJ1570	S 9 mm	17.5 cm	18 cm	13 X 13	0	0,0000	46	2,2264	20	0,9680	5	0,2420
CUJ1571	L 9 mm	20.5 cm	22 cm	15 X 13	0	0,0000	45	2,9070	20	1,2920	5	0,3230
				Total	319	14,3263	4,153	218,1943	1,889	98,8889	916	48,0237

Espesor 19mm	10,1725	89,8170	42,0564	20,5094
Merma 10%	1,0173	8,9817	4,2056	2,0509
Total	11,1898	98,7988	46,2620	22,5604
Costo	7,738,38	68,325,19	31,992,94	15,601,85

Espesor 12mm	4,1538	128,3674	56,8325	27,5143
Merma 10%	0,4154	12,8367	5,8833	2,7514
Total	4,5691	141,2041	62,5158	30,2857
Costo	1,287,99	39,804,03	17,622,56	8,531,59

Pronóstico de compras segundo semestre 2002
 Nacionales en productos y pesos
 TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.
 Segundo semestre 2002

Anexo 4/1

Hoja 6/10

HOJA DE OTOÑO	Base			Noviembre		Diciembre		Totales		Referencia Anexos	
	Especor	Base	Altura	Sugenda		Piezas		Metros ²		Metros ²	
				Piezas	Metros ²	Piezas	Metros ²	Pza.	Metros ²		
CUJ170	S	19 mm	13 cm	15.5 cm	100	3.0550	12	0.3666	191	5.8351	2
CUJ171	M	19 mm	14 cm	19.5 cm	100	3.9000	22	0.8580	209	8.1510	"
CUJ172	L	19 mm	16.5 cm	22.5 cm	100	5.1525	14	0.7214	198	10.2020	"
CUJ17012	S	12 mm	13 cm	15.5 cm		0.0000		0.0000	77	2.4140	"
CUJ17112	M	12 mm	14 cm	19.5 cm		0.0000		0.0000	75	2.9925	"
CUJ17212	L	12 mm	16.5 cm	22.5 cm		0.0000		0.0000	75	4.0669	"
FLAMA											
CUJ670	S	19 mm	10.5 cm	15.5 cm		0.0000			50	1.2138	130
CUJ671	M	19 mm	13 cm	19 cm		0.0000			50	1.7550	132
CUJ672	L	19 mm	15.5 cm	23 cm		0.0000			50	2.3825	135
CUJ67012	S	12 mm	10.5 cm	15.5 cm		0.0000				0.0000	75
CUJ67112	M	12 mm	13 cm	19 cm		0.0000				0.0000	75
CUJ67212	L	12 mm	15.5 cm	23 cm		0.0000				0.0000	75
PIRAMIDE											
CUJ370	S	19 mm	19.5 cm	17 cm		0.0000				0.0000	76
CUJ371	M	19 mm	23 cm	20 cm		0.0000				0.0000	75
CUJ372	L	19 mm	28 cm	25.5 cm		0.0000				0.0000	75
CUJ37012	S	12 mm	19.5 cm	17 cm		0.0000				0.0000	75
CUJ37112	M	12 mm	23 cm	20 cm		0.0000				0.0000	75
CUJ37212	L	12 mm	28 cm	25.5 cm		0.0000				0.0000	75
CORONA											

Pronóstico de compras nacionales e importación
 En productos y pesos
 TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.
 Segundo semestre 2002

Anexo 4/2

Hoja 1/8

	Julio	Costo	Agosto	Costo	Septiembre	Costo	Octubre
Tazas	171	1,511	420	3,640	426	3,767	2,241
Modelo 1100	22	198	36	325		0	
Modelo 1500	1	9		0	360	3,204	36
Modelo 2209	25	250	24	240		0	
Modelo 3310	10	88	12	106		0	1,080
Modelo 3311		0	12	106		0	1,080
Modelo 3403		0	0	0	18	157	
Modelo 5004	3	27	36	325		0	
Modelo 5213	10	92		0		0	15
Modelo 5213B	50	460	150	1,380	24	221	15
Modelo 5213J	50	387	150	1,160	24	186	15
Paranretratos	15	2,725	249	41,788	104	14,966	55
Modelo 8300		0	38	4,792		0	15
Modelo 8301	5	720	35	5,037	104	14,966	
Modelo 8320		0	42	6,212		0	16
Modelo 8321	5	874	40	6,988		0	16
Modelo 8330		0	54	9,704		0	
Modelo 8331	5	1,132	40	9,056		0	8
Resfijos	0	0	1	286	0	0	0
Modelo 550		0	1	286		0	
Hieleras	0	0	0	0	0	0	9
Modelo 510		0		0		0	0
Modelo 511		0		0		0	0

	Julio	Costo	Agosto	Costo	Septiembre	Costo	Octubre	Costo
Modelo 5678		0		0		0		0
Tarras Cerveza								
Modelo 3053	200	14,442	12	441	50	1,410	200	1,410
Modelo 5005	100	2,819		0	50	1,410	100	
Modelo 5011	100	11,623	12	441		0	100	
Copias								
Modelo 516	24	385	0	0	0	0	2	0
Modelo 517		0		0		0	2	
Modelo 3014		0		0		0		
Modelo 3015		0		0		0		
Modelo 6191	12	193		0		0		
Modelo 6194	12	193		0		0		
Vaso Tequilero								
	0	0	4,500	15,750	30	105	0	
Personalizador								
Modelo 215	12	900	0	0	0	0	8	
Modelo 315	12	900		0		0	8	
Portajumias								
	0	0	225	25,819	0	0	0	
Cenicaros								
Modelo 1429	0	0	0	0	0	0	0	
Modelo 1430		0		0		0		

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

	Julio	Costo	Agosto	Costo	Septiembre	Costo	Octubre
Vasos	200	1,539	0	0	11	885	0
Modelo 518		0		0		0	
Modelo 519					11	885	
Modelo 814	100	609		0		0	
Modelo 917	100	930		0		0	
Modelo 5673		0		0		0	
Modelo 5674		0		0		0	
Jarras	0	0	4	720	0	0	0
Modelo 104		0	1	195		0	
Modelo 762		0	2	360		0	
Modelo 2441		0	1	165		0	
Modelo 3052		0	0	0		0	
Palos de Golf	0	0	0	0	3	1,905	0
Muebles / Bases	1	276	7	1,925	0	0	1
Pelota golf. c/ B.	0	0	0	0	0	0	4
Fisapapeles	200	20,710	900	50,583	0	0	24
Modelo 350		0	35	6,888		0	12
Modelo 409	20	10,512		0		0	
Modelo 934	85	5,355	265	16,695		0	
Modelo 1034	85	3,825	600	27,000		0	
Modelo 4900	10	1,018		0		0	12

Prontístico de compras nacionales e importación
 En productos y pesos
 TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.
 Segundo semestre 2002

Anexo 4/2

Hoja 4/8

	Julio	Costo	Agosto	Costo	Septiembre	Costo	Octubre
<i>Medallas</i>	348	15,660	0	0	0	0	280
Modelo 901		0		0		0	
Modelo 902		0		0		0	50
Modelo 903		0		0		0	
Modelo 907	116	5,220		0		0	75
Modelo 909	116	5,220		0		0	75
Modelo 913	116	5,220		0		0	80
Modelo 919B		0		0		0	
Modelo 919C		0		0		0	
Modelo 919G		0		0		0	
<i>Portanotas</i>	0	0	0	0	0	0	0
Modelo 50		0		0		0	
Modelo 54		0		0		0	
Modelo 60		0		0		0	
<i>Regalos</i>	0	0	0	0	0	0	0
Modelo 110		0		0		0	
Modelo 115		0		0		0	
Totales							
Nacional		26,652		103,388		15,227	
Importación		30,450		37,239		7,810	

Gastos aduanales
 IVA acreditable de la compra y gts.
 Total de gastos importación

3,045
5,024
8,069

3,724
6,144
9,868

781
1,289
2,070

Pronóstico de compras racionales
 En productos y pesos
TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE
Segundo semestre 2002

Anexo 4/2

Hoja 5/8

	Costo	Noviembre	Costo	Diciembre	Costo	Total	Costo	Referencia Anexos
Tazas	19,742	709	6,274	500	4,441	4,467	39,375	2
Modelo 1100	0	0	0	0	0			
Modelo 1500	320	0	0	288	2,563			
Modelo 2209	0	0	0	50	500			
Modelo 3310	9,515	45	396		0			
Modelo 3311	9,515	45	396	18	159			
Modelo 3403	0	7	61		0			
Modelo 5004	0	288	2,598		0			
Modelo 5213	138	108	994		0			
Modelo 5213B	138	108	994	72	662			
Modelo 5213J	116	108	835	72	557			
Portarretratos	8,864	55	10,054	37	6,452	515	84,848	2
Modelo 8300	1,892	0	0	5	631			
Modelo 8301	0	15	2,159	7	1,007			
Modelo 8320	2,366		0	3	444			
Modelo 8321	2,795	8	1,398	10	1,747			
Modelo 8330	0	16	2,875	2	359			
Modelo 8331	1,811	16	3,622	10	2,264			
Resfijos	0	42	12,004	2	572	45	12,861	2
Modelo 550	0	42	12,004	2	572			
Resetas	1,141	0	0	0	0	9	1,141	2
Modelo 510	0	0	0		0			
Modelo 511	0	0	0		0			

	Costo	Noviembre	Costo	Diciembre	Costo	Total	Costo	Referencia	
								Aneros	Aneros
Modelo 5678	1,141		0		0				
Tarros Carneza	14,442	0	0	40	2,094	502	32,828	2	
Modelo 3053	2,819		0	20	564				
Modelo 5005	0		0	10	368				
Modelo 5011	11,623		0	10	1,162				
Copas	319	0	0	96	2,397	122	3,101	2	
Modelo 516	319		0		0				
Modelo 517	0		0		0				
Modelo 3014	0		0	48	1,199				
Modelo 3015	0		0	48	1,199				
Modelo 6191	0		0		0				
Modelo 6194	0		0		0				
Vaso Tequilero	0	0	0	0	0	4,530	15,855	2	
Personalizador	600	155	11,625	4	1,247	179	14,372	2	
Modelo 215	600	155	11,625		0				
Modelo 315	0		0	4	1,247				
Portajumars	0	0	0	0	0	225	26,819	2	
Cantarcos	0	80	9,600	0	0	80	9,600	2	
Modelo 1429	0	80	9,600		0				
Modelo 1430	0		0		0				

Prontístico de compras nacionales
 En productos y pesos
 TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE
 Segundo semestre 2002

Anexo 4/2

Hoja 7/8

	Costo	Noviembre	Costo	Diciembre	Costo	Total	Costo	Referencia
								Anejos
Vasos	0	0	0	1,180	7,764	1,391	10,188	2
Modelo 518	0	0	0	0	0	0		
Modelo 519	0	0	0	0	0	0		
Modelo 814	0	0	0	1,000	6,090			
Modelo 917	0	0	0	180	1,674			
Modelo 5673	0	0	0	0	0			
Modelo 5674	0	0	0	0	0			
Jarras	0	0	0	0	0	4	720	2
Modelo 104	0	0	0	0	0	0		
Modelo 762	0	0	0	0	0	0		
Modelo 2441	0	0	0	0	0	0		
Modelo 3052	0	0	0	0	0	0		
Paños de Golf	0	0	0	0	0	3	1,905	2
Mundos / Base	275	52	14,300	33	9,075	94	25,850	2
Paleta golf.c/ B.	1,048	242	63,404	0	0	246	64,452	2
Pisapapeles	3,583	900	53,100	150	24,429	2,174	162,404	2
Modelo 350	2,362	0	0	25	4,920	0		
Modelo 409	0	0	0	25	13,140	0		
Modelo 934	0	700	44,100	25	1,575	0		
Modelo 1034	0	200	9,000	50	2,250	0		
Modelo 4900	1,221	0	0	25	2,544	0		

	Costo	Noviembre	Costo	Diciembre	Costo	Total	Costo	Referencia Anexos
<i>Medallas</i>								
Modelo 901	15,250	1,500	67,500	646	60,330	2,974	158,740	2
Modelo 902	0	0	0	140	13,720			
Modelo 903	4,900	0	0	140	13,720			
Modelo 907	3,375	500	22,500	142	6,390			
Modelo 909	3,375	500	22,500	142	6,390			
Modelo 913	3,600	500	22,500	142	6,390			
Modelo 919B	0	0	0	0	0			
Modelo 919C	0	0	0	0	0			
Modelo 919G	0	0	0	0	0			
<i>Partenotas</i>								
Modelo 50	0	155	10,695	2	148	157	10,843	2
Modelo 54	0	155	10,695	0	0			
Modelo 80	0	0	0	2	148			
<i>Reglas</i>								
Modelo 110	0	155	16,275	0	0	155	16,275	2
Modelo 115	0	155	16,275	0	0			
Totales								
Nacional	22,279		250,017		45,123		131,976	4
Importación	41,764		22,215		71,281		1,905	4
Gastos aduanales	4,176		2,221		7,128		21,076	
IVA acreditable de la compra y gts	6,891		3,665		11,761		34,775	
Total de gastos importación	11,068		5,887		18,890		55,851	1

Pronóstico de compras segundo semestre 2002
 De materiales indirectos
 TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V.
 Segundo semestre 2002

Anexo 4/3

	Julio	Agosto	Septbre.	Octubre	Noviembre	Diciembre	Totales	Referencia
Total de ventas	185,352	1,552,394	573,063	463,078	875,266	428,962	4,078,115	Anexo 2
Materiales indirectos 20%	37,070	310,479	114,613	92,616	175,053	85,792	815,623	Anexo 4

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.
Resumen de salarios y sueldos
Segundo semestre 2002

Anexo 5

Referencia N. Trabajador	Salario diario nominal	Despensa	Premios por asistencia y puntualidad	Tiempo extraordinario	Prima vacacional	Aguinaldo	Salario diario integrado	Impuestos sobre nóminas diario
1	107.00	7.50	6.58	0.00	0.73	4.40	112.13	2.39
3	85.00	5.95	6.58	0.00	0.82	3.49	89.31	1.91
5	79.00	5.52	6.58	0.00	0.76	3.25	83.00	1.77
6	71.00	4.96	6.58	0.00	0.78	2.92	74.70	1.59
7	68.00	4.77	6.58	0.00	0.75	2.79	71.54	1.53
8	64.00	4.47	6.58	0.00	0.61	2.63	67.24	1.43
19	64.00	4.47	6.58	0.00	0.44	2.63	67.07	1.43
21	62.00	4.34	6.58	0.00	0.59	2.55	65.14	1.39
22	62.00	4.34	6.58	0.00	0.51	2.55	65.06	1.39
23	59.00	4.14	6.58	0.00	0.48	2.42	61.91	1.32
24	58.00	4.04	6.58	0.00	0.24	2.38	60.62	1.29
27	56.00	3.91	6.58	0.00	0.31	2.30	58.61	1.25
29	666.67	46.03	6.58	0.00	6.39	27.40	729.63	14.93
31	333.33	42.74	6.58	0.00	2.74	13.70	375.85	7.85
33	230.00	23.01	6.58	0.00	2.21	9.45	247.81	5.29
36	137.70	9.50	6.58	0.00	1.51	5.66	144.87	3.09
37	105.00	7.27	6.58	0.00	0.58	4.32	109.89	2.34
39	58.00	4.04	6.58	0.00	0.48	2.38	60.86	1.30
Total	2,366.70	191.01	118.37	0.00	20.91	97.22	2,545.04	83.50
	Anexo 5 A	Anexo 7	Anexo 6		Anexo 6	Anexo 6	Anexo 8	Anexo 7

Trofecos y algo más, S.A. De C.V.
 Pago de salarios y sueldos de una semana y una quincena

Anexo 5 A

No.Empleado	Salario semanal	+ Credito al salario *	- ISPT *	- IMSS **	Neto a pagar
1	748	29.74		18.69	760.05
3	595	45.08		15.06	625.02
5	553	47.96		13.80	587.16
6	497	51.83		12.58	536.25
7	476	53.27		11.89	517.38
8	448	55.18		11.34	491.84
18	448	55.18		11.19	491.99
21	434	56.14		10.83	479.31
22	434	56.14		10.83	479.31
23	413	57.58		10.29	460.29
24	406	58.06		10.36	453.70
27	392	59.02		9.74	441.28
39	406	58.06		10.29	453.77
					6,323.57
Quincenal					
29	10000		1452.57	366.65	8,180.78
31	5000		518.04	170.16	4,311.80
33	3450		240.25	109.59	3,100.16
36	2065.5	2.03		56.42	2,011.11
37	1575	68.08		39.30	1,603.78
					19,207.63
Total	26341.5	753.36	2210.96	899.02	25,631.20

* El cálculo del ISPT se hizo en base a las tablas y tarifa publicadas en el D.O.F. el día 1 de enero de 2002 de los artículos 113, 114 y 115 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta. Cabe mencionar que en estos artículos ya no se menciona la actualización de dichas tablas y tarifa por lo que será la misma para todo el año 2002.

**El cálculo del IMSS se hizo en base a las cuotas proporcionadas por el Instituto Mexicano del Seguro Social.

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.
 Pago de salarios y sueldos mensuales
 Segundo semestre 2002

Anexo 5 B

Mes	No. de semanas	Importe por semana	Total	Referencia Anexo
Julio	4	6,323.57	25,294	5 A
Agosto	5	6,323.57	31,618	5 A
Septiembre	4	6,323.57	25,294	5 A
Octubre	4	6,323.57	25,294	5 A
Noviembre	5	6,323.57	31,618	5 A
Diciembre	4	6,323.57	25,294	5 A

Mes	No. de quincenas	Importe por quincena	Total	Referencia Anexo
Julio	2	19,207.63	38,415	5 A
Agosto	2	19,207.63	38,415	5 A
Septiembre	2	19,207.63	38,415	5 A
Octubre	2	19,207.63	38,415	5 A
Noviembre	2	19,207.63	38,415	5 A
Diciembre	2	19,207.63	38,415	5 A

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Pago de premio puntualidad, prima vacacional y aguinaldo

Anexo 6

Mes	Premio puntualidad	Prima vacacional*	Aguinaldo 15 días
Julio	3,551		
Agosto	3,551		
Septiembre	3,551		
Octubre	3,551		
Noviembre	3,551		
Diciembre	3,551	3,284	35,486
Total	21,306	3,284	35,486

*Pago de 9 días de vacaciones por cierre de planta fin de año

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Pago del 2% sobre nómina

Segundo semestre 2002

Anexo 7

	Días a pagar	Total por día anexo 5	Pesos
Julio	30	53.5	1,605
Agosto	31	53.5	1,659
Septiembre	31	53.5	1,659
Octubre	30	53.5	1,605
Noviembre	31	53.5	1,659
Diciembre	30	53.5	1,605
Total			9,791

Pago de vales de despensa

	Pesos	Comisión	Iva acreditable	Total
Julio	5,730	57.30	8.60	5,796
Agosto	5,730	57.30	8.60	5,796
Septiembre	5,730	57.30	8.60	5,796
Octubre	5,730	57.30	8.60	5,796
Noviembre	5,730	57.30	8.60	5,796
Diciembre	5,730	57.30	8.60	5,796

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.
Pago de cuotas al IMSS (mensual)
Segundo semestre 2002

Anexo 8

Referencia N. Trabajador	Salario base de cotización	Enfermedad y Maternidad	Invalidez y Vida	Riesgos de Trabajo	Guarderías y Prestaciones Sociales	Total
1	112.13	8.92	1.96	1.72	1.12	126.85
3	89.31	8.52	1.56	1.37	0.89	104.65
5	83.00	8.41	1.45	1.28	0.83	99.97
6	74.70	8.26	1.31	1.15	0.75	92.16
7	71.54	8.21	1.25	1.10	0.72	89.81
8	67.24	8.13	1.18	1.03	0.67	86.26
19	67.07	8.13	1.17	1.03	0.67	97.07
21	65.14	8.09	1.14	1.00	0.65	97.03
22	65.06	8.09	1.14	1.00	0.65	97.94
23	61.91	8.04	1.08	0.95	0.62	95.60
24	60.62	8.02	1.06	0.93	0.61	95.24
27	58.61	7.98	1.03	0.90	0.59	96.10
29	729.63	44.09	12.77	11.21	7.30	833.99
31	375.65	23.60	6.57	5.77	3.76	446.34
33	247.81	16.19	4.34	3.81	2.48	307.63
36	144.87	10.23	2.54	2.23	1.45	197.31
37	109.89	8.88	1.92	1.69	1.10	160.48
39	60.86	8.02	1.07	0.93	0.61	110.49

Total	2,545.04	209.81	44.54	39.09	25.45	2,863.93
--------------	-----------------	---------------	--------------	--------------	--------------	-----------------

Julio	76,351	6,294	1,336	1,173	764	9,567
Agosto	78,896	6,504	1,381	1,212	789	9,886
Septiembre	78,896	6,504	1,381	1,212	789	9,886
Octubre	76,351	6,294	1,336	1,173	764	9,567
Noviembre	78,896	6,504	1,381	1,212	789	9,886
Diciembre	76,351	6,294	1,336	1,173	764	9,567
Total	465,741	38,395	8,150	7,154	4,657	51,509

Anexo 1

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Pago de cuotas al IMSS e INFONAVIT (Bimestral)

Segundo semestre 2002

Anexo 9

Referencia N. Trabajador	Salario base de cotización	Cesantía en Edad Avanzada y Vejez	Seguro de Retiro (SAR)	Infonavit	Total
1	112.13	3.53	2.24	5.61	124.51
3	89.31	2.81	1.79	4.47	101.37
5	83.00	2.61	1.66	4.15	96.43
6	74.70	2.35	1.49	3.73	88.28
7	71.54	2.25	1.43	3.58	85.80
8	67.24	2.12	1.34	3.36	82.07
19	67.07	2.11	1.34	3.35	92.88
21	65.14	2.05	1.30	3.26	92.75
22	65.06	2.05	1.30	3.25	93.66
23	61.91	1.95	1.24	3.10	91.19
24	60.62	1.91	1.21	3.03	90.78
27	58.61	1.85	1.17	2.93	91.56
29	729.63	22.98	14.59	36.48	832.68
31	375.65	11.83	7.51	18.78	444.78
33	247.81	7.81	4.96	12.39	305.96
36	144.87	4.56	2.90	7.24	195.57
37	109.89	3.46	2.20	5.49	158.04
39	60.86	1.92	1.22	3.04	106.04

Total	2,545.04	80.17	60.90	127.25	2,803.36
--------------	-----------------	--------------	--------------	---------------	-----------------

Julio	155,247	4,890	3,105	7,762	15,758
Agosto					
Septiembre	157,792	4,970	3,156	7,890	16,016
Octubre					
Noviembre	155,247	4,890	3,105	7,762	15,758
Diciembre					
Total	468,287				

Anexo 1 Anexo 1 Anexo 1 Anexo 1

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Cario Cardenas Verónica
Ficha:	1
Nivel o categoría:	Diseñador
Centro de costos:	Producción

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de ingreso del trabajador	29-Sep-97

Antigüedad en días	1,919	
Antigüedad en años	5	94 Días
Días de vacaciones /año	14	
Días laborables, año de cálculo	235	
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00	

Salario diario nominal	107.00
Premios por asistencia y puntualidad	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados:

\$ Pesos

Salario diario nominal	107.00
Total prestaciones diarias	19.20
Total obligaciones diarias	33.38
Costo por día laborable	243.68
Costo hora-hombre	30.48

Concepto	
Salario mínimo	42.15
Salario diario nominal	107.00
Despensa	7.50
Premios por asistencia y puntualidad	6.58
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	0.73
Aguinaldo	4.40

Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	112.13
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	8.92
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	1.96
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	3.53
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	1.72
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	1.12
Seguro de Retiro (SR)	2.24
Infonavit	5.61
Prima de antigüedad	5.86
Impuestos sobre nóminas	2.39
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	159.56
Costo anual	58,239.83
Costo por día laborable	243.88
Costo hora-hombre en día laborable	30.48

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Nolasco Vázquez Fructuoso
Ficha:	3
Nivel o categoría:	Grabador
Centro de costos:	Producción

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de ingreso del trabajador	15-Ago-81

Antigüedad en días	4,158	
Antigüedad en años	11	139 Días
Días de vacaciones /año	18	
Días laborables, año de cálculo	235	
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00	

Salario diario nominal	85.00
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados:

\$ Pesos

Salario diario nominal	85.00
Total prestaciones diarias	16.83
Total obligaciones diarias	27.97
Costo por día laborable	201.82
Costo hora-hombre	25.20

Concepto	
Salario mínimo	42.15
Salario diario nominal	85.00
Despensa	5.96
Premios por asistencia y	6.58
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	0.82
Aguinaldo	3.49

Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	89.31
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	8.62
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	1.60
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	2.81
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	1.37
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	0.89
Seguro de Retiro (SR)	1.79
Infonavit	4.47
Prima de antigüedad	4.66
Impuestos sobre nóminas	1.91
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	129.81
Costo anual	47,379.64
Costo por día laborable	201.62
Costo hora-hombre en día	28.20

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Maza José Marcelino
Ficha:	5
Nivel o categoría:	Grabador
Centro de costos:	Producción

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de ingreso del trabajador	03-May-94

Antigüedad en días	3,184	
Antigüedad en años	8	243 Días
Días de vacaciones /año	14	
Días laborables, año de cálculo	235	
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00	

Salario diario nominal	79.00
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados: \$ Pesos

Salario diario nominal	79.00
Total prestaciones diarias	18.10
Total obligaciones diarias	28.49
Costo por día laborable	188.86
Costo hora-hombre	23.81

Concepto	
Salario mínimo	42.15
Salario diario nominal	79.00
Despensa	6.62
Premios por asistencia y	8.68
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	0.76
Aguinaldo	3.25

Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	83.00
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	8.41
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	1.45
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	2.61
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	1.28
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	0.83
Seguro de Retiro (SR)	1.68
Infonavit	4.15
Prima de antigüedad	4.33
Impuestos sobre nóminas	1.77
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	121.59
Costo anual	44,381.06
Costo por día laborable	188.86
Costo hora-hombre en día	23.61

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Peralta Salazar Juan
Ficha:	8
Nivel o categoría:	Cortador
Centro de costos:	Producción

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de ingreso del trabajador	28-Ago-89

Antigüedad en días	4,875	
Antigüedad en años	13	128 Días
Días de vacaciones /año	16	
Días laborables, año de cálculo	233	
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00	

Salario diario nominal	71.00
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados:

\$ Pesos

Salario diario nominal	71.00
Total prestaciones diarias	15.24
Total obligaciones diarias	24.53
Costo por día laborable	173.51
Costo hora-hombre	21.69

Concepto	
Salario mínimo	42.15
Salario diario nominal	71.00
Despensa	4.96
Premios por asistencia y puntualidad	6.58
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	0.78
Aguinaldo	2.92
Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e	74.70

Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	8.28
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	1.31
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez	2.35
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	1.15
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	0.75
Seguro de Retiro (SR)	1.49
Infonavit	3.73
Prima de antigüedad	3.89
Impuestos sobre nóminas	1.59
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	110.78
Costo anual	40,428.99
Costo por día laborable	173.81
Costo hora-hombre en día laborable	21.69

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Villagran Aviles Juan
Ficha:	7
Nivel o categoría:	Cortador
Centro de costos:	Producción

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de ingreso del trabajador	23-Mar-92

Antigüedad en días	3,935
Antigüedad en años	10
Días de vacaciones/año	18
Días laborables, año de cálculo	233
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00

284 Días

Salario diario nominal	68.00
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados:

\$ Pesos

Salario diario nominal	68.00
Total prestaciones diarias	14.88
Total obligaciones diarias	23.78
Costo por día laborable	167.10
Costo hora-hombre	20.89

Concepto	
Salario mínimo	42.15
Salario diario nominal	68.00
Despensa	4.77
Premios por asistencia y	6.58
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	0.78
Aguinaldo	2.79

Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	71.54
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	8.21
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	1.25
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	2.25
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	1.10
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	0.72
Seguro de Retiro (SR)	1.43
Infonavit	3.58
Prima de antigüedad	3.73
Impuestos sobre nóminas	1.53
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	106.67
Costo anual	38,034.04
Costo por día laborable	167.10
Costo hora-hombre en día	20.89

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Martínez Hernández Abel
Ficha:	8
Nivel o categoría:	Biselador, Pulidor
Centro de costos:	Producción

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de ingreso del trabajador	15-Ago-86

Antigüedad en días	2,329	
Antigüedad en años	6	139 Días
Días de vacaciones /año	14	
Días laborables, año de cálculo	235	
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00	

Salario diario nominal	64.00
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados: \$ Pesos

Salario diario nominal	64.00
Total prestaciones diarias	14.29
Total obligaciones diarias	22.78
Costo por día laborable	156.96
Costo hora-hombre	19.62

Concepto	
Salario mínimo	42.15
Salario diario nominal	64.00
Despensa	4.47
Premios por asistencia y	6.58
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	0.61
Aguinaldo	2.83

Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	67.24
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	8.13
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	1.18
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	2.12
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	1.03
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	0.67
Seguro de Retiro (SR)	1.34
Infonavit	3.36
Prima de antigüedad	3.51
Impuestos sobre nóminas	1.43
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	101.07
Costo anual	36,890.73
Costo por día laborable	156.98
Costo hora-hombre en día	19.62

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Altamirano Hernández Carlos
Ficha:	19
Nivel o categoría:	Biselador
Centro de costos:	Producción

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de ingreso del trabajador	12-Abr-99

Antigüedad en días	1,359	
Antigüedad en años	3	264 Días
Días de vacaciones /año	10	
Días laborables, año de cálculo	239	
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00	

Salario diario nominal	64.00
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados:

\$ Pesos

Salario diario nominal	64.00
Total prestaciones diarias	14.12
Total obligaciones diarias	22.78
Costo por día laborable	164.04
Costo hora-hombre	19.25

Concepto	
Salario mínimo	42.15
Salario diario nominal	64.00
Despensa	4.47
Premios por asistencia y	6.58
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	0.44
Aguinaldo	2.63

Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	67.07
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	8.13
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	1.17
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	2.11
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	1.03
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	0.67
Seguro de Retiro (SR)	1.34
Infonavit	3.35
Prima de antigüedad	3.51
Impuestos sobre nóminas	1.43
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	100.86
Costo anual	36,815.09
Costo por día laborable	164.04
Costo hora-hombre en día	19.28

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Sosa Flores Jaime Alberto
Ficha:	21
Nivel o categoría:	Biselador
Centro de costos:	Producción

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de ingreso del trabajador	03-Jun-93

Antigüedad en días	3,498
Antigüedad en años	9
Días de vacaciones /año	14
Días laborables, año de cálculo	235
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00

212 Días

Salario diario nominal	62.00
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados:

\$ Pesos

Salario diario nominal	62.00
Total prestaciones diarias	14.08
Total obligaciones diarias	22.29
Costo por día laborable	152.78
Costo hora-hombre	19.09

Concepto	
Salario mínimo	42.15
Salario diario nominal	62.00
Despensa	4.34
Premios por asistencia y puntualidad	6.58
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	0.59
Aguinaldo	2.55

Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	65.14
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	8.09
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	1.14
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	2.05
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	1.00
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	0.65
Seguro de Retiro (SR)	1.30
Infonavit	3.26
Prima de antigüedad	3.40
Impuestos sobre nóminas	1.39
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	98.34
Costo anual	35,895.28
Costo por día laborable	162.78
Costo hora-hombre en día	19.09

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Benitez Flores Marco Antonio
Ficha:	22
Nivel o categoría:	Pulidor
Centro de costos:	Producción

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de ingreso del trabajador	25-Abr-98

Antigüedad en días	1,711	
Antigüedad en años	4	251 Días
Días de vacaciones/año	12	
Días laborables, año de cálculo	237	
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00	

Salario diario nominal	62.00
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados: \$ Pesos

Salario diario nominal	62.00
Total prestaciones diarias	13.97
Total obligaciones diarias	22.27
Costo por día laborable	181.30
Costo hora-hombre	18.91

Concepto	
Salario mínimo	42.15
Salario diario nominal	62.00
Despensa	4.34
Premios por asistencia y puntualidad	6.68
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	0.51
Aguinaldo	2.65

Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	65.06
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	8.09
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	1.14
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	2.05
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	1.00
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	0.65
Seguro de Retiro (SR)	1.30
Infonavit	3.25
Prima de antigüedad	3.40
Impuestos sobre nóminas	1.39
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	98.24
Costo anual	35,858.64
Costo por día laborable	181.30
Costo hora-hombre en día	18.91

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Fletes Cobos David Ulises
Ficha:	23
Nivel o categoría:	Pulldor
Centro de costos:	Producción

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de ingreso del trabajador	09-Ago-98

Antigüedad en días	1,605	
Antigüedad en años	4	145 Días
Días de vacaciones/año	12	
Días laborables, año de cálculo	237	
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00	

Salario diario nominal	59.00
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados:

\$ Pesos

Salario diario nominal	59.00
Total prestaciones diarias	13.63
Total obligaciones diarias	21.63
Costo por día laborable	145.01
Costo hora-hombre	18.13

Concepto	
Salario mínimo	42.18
Salario diario nominal	59.00
Despensa	4.14
Premios por asistencia y puntualidad	6.58
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	0.48
Aguinaldo	2.42

Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	61.91
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	8.04
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	1.08
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	1.95
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	0.95
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	0.62
Seguro de Retiro (SR)	1.24
Infonavit	3.10
Prima de antigüedad	3.23
Impuestos sobre nóminas	1.32
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	94.18
Costo anual	34,387.24
Costo por día laborable	145.01
Costo hora-hombre en día	18.13

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Mendoza Pineda Ismael
Ficha:	24
Nivel o categoría:	Ayudante gral.
Centro de costos:	Producción

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de ingreso del trabajador	21-Ago-01

Antigüedad en días	497	
Antigüedad en años	1	133 Días
Días de vacaciones/año	6	
Días laborables, año de cálculo	243	
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00	

Salario diario nominal	58.00
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados: \$ Pesos

Salario diario nominal	58.00
Total prestaciones diarias	13.24
Total obligaciones diarias	21.24
Costo por día laborable	138.91
Costo hora-hombre	17.38

Concepto	
Salario mínimo	42.15
Salario diario nominal	58.00
Dispensa	4.04
Premios por asistencia y puntualidad	6.58
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	0.24
Aguinaldo	2.38

Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	60.62
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	8.02
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	1.06
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	1.91
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	0.93
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	0.61
Seguro de Retiro (SR)	1.21
Infonavit	3.03
Prima de antigüedad	3.18
Impuestos sobre nóminas	1.29
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	92.48
Costo anual	33,755.05
Costo por día laborable	138.91
Costo hora-hombre en día	17.38

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Monroy Chamizal Lizvette
Ficha:	27
Nivel o categoría:	Ayudante gral.
Centro de costos:	Producción

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de Ingreso del trabajador	06-Jun-00

Antigüedad en días	938	
Antigüedad en años	2	209 Días
Días de vacaciones /año	8	
Días laborables, año de cálculo	241	
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00	

Salario diario nominal	56.00
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados: \$ Pesos

Salario diario nominal	56.00
Total prestaciones diarias	13.10
Total obligaciones diarias	20.78
Costo por día laborable	136.09
Costo hora-hombre	17.01

Concepto	
Salario mínimo	42.15
Salario diario nominal	56.00
Despensa	3.91
Premios por asistencia y puntualidad	6.56
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	0.31
Aguinaldo	2.30

Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	58.61
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	7.98
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	1.03
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	1.85
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	0.90
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	0.69
Seguro de Retiro (SR)	1.17
Infonavit	2.93
Prima de antigüedad	3.07
Impuestos sobre nóminas	1.25
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	89.86
Costo anual	32,797.42
Costo por día laborable	136.09
Costo hora-hombre en día	17.01

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Mendoza Pineda Marcos
Ficha:	29
Nivel o categoría:	Director gral.
Centro de costos:	Admón.

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de ingreso del trabajador	25-Abr-93

Antigüedad en días	3,537	
Antigüedad en años	9	251 Días
Días de vacaciones /año	14	
Días laborables, año de cálculo	235	
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00	

Salario diario nominal	666.67
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados:

\$ Pesos

Salario diario nominal	666.67
Total prestaciones diarias	79.82
Total obligaciones diarias	200.68
Costo por día laborable	1,471.44
Costo hora-hombre	183.93

Concepto	
Salario mínimo	42.15
Salario diario nominal	666.67
Despensa	48.03
Premios por asistencia y puntualidad	6.58
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	6.39
Aguinaldo	27.40

Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	729.63
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	44.09
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	12.77
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	22.98
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	11.21
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	7.30
Seguro de Retiro (SR)	14.59
Infonavit	38.48
Prima de antigüedad	38.53
Impuestos sobre nóminas	14.93
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	947.37
Costo anual	345,789.55
Costo por día laborable	1,471.44
Costo hora-hombre en día	183.93

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Téllez Castillo Alma Angélica
Ficha:	31
Nivel o categoría:	Confianza
Centro de costos:	Admon.

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de ingreso del trabajador	25-Feb-98

Antigüedad en días	1,770	310 Días
Antigüedad en años	4	
Días de vacaciones /año	12	
Días laborables, año de cálculo	237	
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00	

Salario diario nominal	333.33
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados:

\$ Pesos

Salario diario nominal	333.33
Total prestaciones diarias	62.47
Total obligaciones diarias	103.94
Costo por día laborable	789.63
Costo hora-hombre	96.20

Concepto	
Salario mínimo	42.15
Salario diario nominal	333.33
Despensa	42.74
Premios por asistencia y puntualidad	6.58
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	2.74
Aguinaldo	13.70
Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	375.65
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	23.80

Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	6.57
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	11.83
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	5.77
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	3.76
Seguro de Retiro (SR)	7.51
Infonavit	18.78
Prima de antigüedad	18.26
Impuestos sobre nóminas	7.85
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	499.74
Costo anual	182,403.48
Costo por día laborable	769.63
Costo hora-hombre en día laborable	96.20

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Flores Olvera Gerónimo
Ficha:	33
Nivel o categoría:	Nóminas
Centro de costos:	Admón.

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de ingreso del trabajador	15-Jun-95

Antigüedad en días	2,758	
Antigüedad en años	7	200 Días
Días de vacaciones/año	14	
Días laborables, año de cálculo	235	
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00	

Salario diario nominal	230.00
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados: \$ Pesos

Salario diario nominal	230.00
Total prestaciones diarias	41.28
Total obligaciones diarias	89.88
Costo por día laborable	529.81
Costo hora-hombre	86.23

Concepto	
Salario mínimo	42.16
Salario diario nominal	230.00
Despensa	23.01
Premios por asistencia y puntualidad	8.68
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	2.21
Aguinaldo	9.45

Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	247.81
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	18.19
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	4.34
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	7.81
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	3.81
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	2.48
Seguro de Retiro (SR)	4.96
Infonavit	12.39
Prima de antigüedad	12.60
Impuestos sobre nóminas	5.29
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	341.11
Costo anual	124,505.70
Costo por día laborable	529.81
Costo hora-hombre en día	66.23

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Rivas Rios María Juana
Ficha:	38
Nivel o categoría:	Ventas
Centro de costos:	Ventas

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de ingreso del trabajador	12-Oct-91

Antigüedad en días	4,098
Antigüedad en años	11
Días de vacaciones /año	16
Días laborables, año de cálculo	233
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00

81 Días

Salario diario nominal	137.70
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados:

\$ Pesos

Salario diario nominal	137.70
Total prestaciones diarias	23.24
Total obligaciones diarias	41.78
Costo por día laborable	317.57
Costo hora-hombre	39.70

Concepto	
Salario mínimo	42.15
Salario diario nominal	137.70
Despensa	9.50
Premios por asistencia y puntualidad	6.58
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	1.51
Aguinaldo	5.66

Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	144.87
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	10.23
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	2.54
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	4.56
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	2.23
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	1.45
Seguro de Retiro (SR)	2.90
Infonavit	7.24
Prima de antigüedad	7.55
Impuestos sobre nóminas	3.09
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	202.72
Costo anual	73,994.47
Costo por día laborable	317.57
Costo hora-hombre en día	39.70

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Hernández Nicolas Teresa de Jesús
Ficha:	37
Nivel o categoría:	Secretaría
Centro de costos:	Admón.

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de Ingreso del trabajador	12-Nov-00

Antigüedad en días	779	
Antigüedad en años	2	50 Días
Días de vacaciones /año	8	
Días laborables, año de cálculo	241	
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00	

Salario diario nominal	105.00
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados: \$ Posos

Salario diario nominal	105.00
Total prestaciones diarias	18.73
Total obligaciones diarias	32.84
Costo por día laborable	237.13
Costo hora-hombre	29.64

Concepto	
Salario mínimo	42.15
Salario diario nominal	105.00
Despensa	7.27
Premios por asistencia y puntualidad	6.58
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	0.58
Aguinaldo	4.32

Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	109.89
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	8.88
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	1.92
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	3.46
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	1.69
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	1.10
Seguro de Retiro (SR)	2.20
Infonavit	5.49
Prima de antigüedad	5.75
Impuestos sobre nóminas	2.34
Otras retribuciones periódicas que no integran SBC	0.00
Costo diario	156.57
Costo anual	57,147.98
Costo por día laborable	237.13
Costo hora-hombre en día	29.64

Trofeos y algo más, S.A. De C.V.

Costo hora-hombre

Nombre del trabajador:	Hernández Nicolas María Ines
Ficha:	39
Nivel o categoría:	Ayudante gral.
Centro de costos:	Producción

Fecha de cálculo	31-Dic-02
Fecha de ingreso del trabajador	12-Jun-98

Antigüedad en días	1,663	
Antigüedad en años	4	203 Días
Días de vacaciones /año	12	
Días laborables, año de cálculo	237	
Salario mínimo, en el año de cálculo	2,002.00	

Salario diario nominal	58.00
Premios por asistencia y puntualidad (pesos/mes)	200.00
Importe de tiempo extra que integra SBC (pesos/día)	0.00

Resultados:

\$ Pesos

Salario diario nominal	58.00
Total prestaciones diarias	13.48
Total obligaciones diarias	21.28
Costo por día laborable	142.86
Costo hora-hombre	17.86

Concepto	
Salario mínimo	42.15
Salario diario nominal	58.00
Despensa	4.04
Premios por asistencia y puntualidad	6.58
Tiempo extraordinario	0.00
Prima vacacional	0.48
Aguinaldo	2.38

Salario base de cotización.- (subtotal para cálculo de cuotas al IMSS e INFONAVIT)	60.86
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Enfermedades y Maternidad (SEM)	8.02
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Invalidez y Vida (SIV)	1.07
Cuota patronal IMSS.- Seguro de Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (SCEAV)	1.92
Seguro de Riesgos de Trabajo (SRT)	0.93
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS)	0.61
Seguro de Retiro (SR)	1.22
Infonavit	3.04
Prima de antigüedad	3.18
Impuestos sobre nóminas	1.30
Costo diario	92.76
Costo anual	33,857.87
Costo por día laborable	142.66
Costo hora-hombre en día	17.86

"TROFEOS Y ALGOMAS, S.A. DE C.V."

Salidas de efectivo con Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Segundo semestre 2002

Anexo 10

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Mantenimiento taller	250	250	250	250	250	250	1,500
Mantenimiento maq. y eq.	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	9,000
Servicio limpieza	800	800	800	800	800	800	4,800
Honorarios Personas Morales	2,990	2,990	2,990	2,990	2,990	2,990	17,940
Servicio vigilancia	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	7,200
Catálogos	3,478	3,478	3,478	3,478	3,478	3,478	20,868
Teléfono	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	21,000
Publicidad	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	21,000
Combustible	6,957	6,957	6,957	6,957	6,957	6,957	41,742
Seguros y fianzas	4,500						4,500
Papelería	400	400	400	400	400	400	2,400
Arrendamiento	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	120,000
Total de salidas c/IVA:	49,075	44,575	44,575	44,575	44,575	44,575	271,950
IVA acreditable de salidas	7,361	6,686	6,686	6,686	6,686	6,686	40,793

Salidas sin IVA

Gastos de viaje 76,041

76,041

Nota el tipo de cambio que se toma para los gastos de viaje es de 9.94 usd publicado por el Banco de México

"TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C.V."

Pago de fletes y comisiones sobre ventas

Segundo semestre 2002

Anexo 11

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Pronóstico de ventas	185,352	1,552,394	573,063	463,078	875,266	428,962	4,078,115
Fletes 3% s/ventas	5,561	46,572	17,192	13,892	26,258	12,869	122,343
IVA acreditable 15%	834	6,986	2,579	2,084	3,939	1,930	18,352
menos retención IVA 4%	222	1,863	688	556	1,050	515	4,894
Total a pagar	6,172	51,695	19,083	15,420	29,146	14,284	135,801
Comisión s/ventas 5%	9,268	77,620	28,653	23,154	43,763	21,448	203,906
IVA acreditable 15%	1,390	11,643	4,298	3,473	6,564	3,217	30,586
menos retención IVA 10%	927	7,762	2,865	2,315	4,376	2,145	20,391
Total a pagar	9,731	81,501	30,086	24,312	45,951	22,521	214,101

Los fletes se pagan al mes siguiente de la generación del gasto, los días de 10 de cada mes. Para el mes de julio el pago es de 13,850 netos, dato proporcionado por contabilidad.

Las comisiones sobre ventas se dan hasta el mes siguiente de la venta, los días 15 de cada mes

El importe a pagar en el mes de julio asciende a 14000 netos importe proporcionado por contabilidad.

"TROFEOS Y ALGO MAS, S.A. DE C. V."
 Pago de impuestos federales
 Segundo semestre 2002

Anexo 12

Mes	IVA Trasladado de ventas cobradas	Anexo 10, 11, 4/2			Anexo 11		Total a pagar o a (favor)
		IVA acreditable de pagos hechos	Más IVA acreditable de retenciones	Menos IVA acreditable de retenciones	Total del IVA Acreditable		
Julio	14,816	16,278	1474	1,149	16,603	-1,787	
Agosto	53,632	81,051	1149	9,625	72,575	-18,943	
Septiembre	9,701	62,336	9625	3,553	68,408	-58,707	
Octubre	19,468	42,298	3553	2,871	42,980	-23,512	
Noviembre	43,382	80,934	2871	5,427	78,379	-34,997	
Diciembre	13,275	54,900	5427	2,660	57,668	-44,393	

Mes	I.S.P.T.	Anexo 13		Anexo 11		Total a pagar
		I.S.R.	**I.V.A. Compensación	IVA Retención	Total a pagar	
Julio	8,844	1859	-287	1,969	12,385	
Agosto	11,055	798	-17,443	1,149	1,149	10,416
Septiembre	8,844	6,683	-57,207	9,625	9,625	
Octubre	8,844	3,265	-22,012	3,553	3,553	
Noviembre	11,055	8,677	-33,497	2,871	2,871	
Diciembre	8,844	7,033	-42,893	5,427	5,427	

Se pagará el primer trimestre el día 17 de abril y subsecuentemente se hará los días 17 de cada mes siguiente a la generación de este, esta disposición es de acuerdo al pago del ISR, en sus disposiciones transitoria artículo 2 fracción LXXXIII. La tasa esta en el artículo 10 Ley ISR

** Compensación conforme al artículo 23 segundo párrafo del Código Fiscal de la Federación

"TROFEOS Y ALGOMAS, S.A. DE C.V."

Pago del Impuesto Sobre la Renta

Segundo semestre 2002

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Anexo 13
Ingresos	185,352	1,552,394	573,063	463,078	875,266	428,962	
Base pago	185,352	1,737,746	2,310,809	2,773,887	3,649,153	4,078,115	
por:							
Coefficiente de utilidad	0.0123	0.0123	0.0123	0.0123	0.0123	0.0123	0.0123
Subtotal	2,280	21,374	28,423	34,119	44,885	50,161	
Tasa de impuesto	35%	35%	35%	35%	35%	35%	35%
Pago provisional	798	7,481	9,948	11,942	15,710	17,556	
menos pagos anteriores		798	6,683	3,265	8,677	7,033	
Total a pagar	798	6,683	3,265	8,677	7,033	10,523	



Conclusiones

Al elaborar el flujo de efectivo se demostró que las empresas adquieren la capacidad de cubrir sus necesidades de efectivo para cumplir con sus obligaciones y lograr así mejorar su imagen crediticia; aunque se tiene el riesgo que por si algún motivo no se llegará a cobrar o vender lo estimado o hubiera una devolución sobre ventas no se podrían cubrir pagos que son fijos; por lo que será necesario de allegarse de alguna línea de crédito bancaria.

Al elaborar el flujo de efectivo se confirma que las empresas pueden conocer en forma anticipada los sobrantes o insuficiencias que tendrán de efectivo, permitiendo con base en esta información tomar las mejores decisiones que permitan obtener los mayores rendimientos.

Con el flujo de efectivo se puede establecer de manera anticipada las necesidades de pagos y cubrir estas en forma oportuna, mejorando la imagen crediticia de las empresas.

El manejo de información financiera especializada y la opinión sobre la situación financiera por un licenciado en contaduría, permite que la sociedad reciba un verdadero servicio profesional, en especial por las personas que han sido formadas por la UNAM; quedando comprometidos en prestar un servicio con la más alta calidad, diligencia y capacidad profesional que permita el bienestar de nuestro pueblo y el desarrollo de la nación.



Bibliografía

Básica:

Briant Forst, Administración financiera para obtener utilidades,

Edit. Noriega Limusa, México 1999.

Burbano Ruiz Jorge E., Presupuestos,

Edit. Mac Graw Hill, México 1995.

Calvo Langarica César, Análisis e interpretación de estados financieros,

10a edición, Edit. PAC, México 2000.

García Collín Juan, Contabilidad de Costos,

2da edición, Edit. Mc Graw Hill, México 2001.

Gitman Lawrence J., Principios de administración financiera,

8a edición abreviada, Edit. Pearson educación, México 2000.

Madroño Cosío Manuel E., Administración financiera del circulante,

1ra edición. Edit. IMCP, México 1999.

Moreno Fernández Joaquín A., La administración financiera del capital de trabajo,

1a edición, Edit. IMCP, México 1997.

Paniagua Bravo Víctor M., Sistema de control presupuestario,

4a edición, Edit. IMPC, México 1997.



Perdomo Moreno Abrahám, Administración financiera de caja, bancos y valores temporales - tesorería -

1ra edición, Edit. Pema, México 2001.

Pérez Harris Alfredo, Los estados financieros su análisis e interpretación,

7a edición, Edit. ECFASA, México 2000.

Principios De Contabilidad Generalmente Aceptados,

17a edición, Edit. IMCP, México 2002.

Río del González Cristóbal, El presupuesto,

Edit. ECFASA, México 2000.

Roos Stephen A., Finanzas corporativas,

5a edición, Edit. Mc Graw Hill, México 2000.

Vives Antonio, Evaluación financiera de empresas

1ra Edición Edit. Trillas, México, 1984.

Warren Carl S, Contabilidad financiera,

7a edición, Edit. Thomson Editores, México 2000.

Documental:

D.O.F. 30 marzo 1999.

D.O.F. 1 enero 2002.

Código de ética profesional

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 2001.



Revistas:

Ibáñez Mariño Francisco "El flujo de efectivo"
Contaduría Pública de Contadores Públicos,
Abril 1996, año 24. No.284 México D.F.

En línea:

Romero Rita, Desarrollo del flujo de efectivo,
<http://www.monografias.com>, 4 de junio 2001.

Inicio.htm "La responsabilidad social de la empresa", [http://es.nedstat.net/cgi-bin/viewstat? name/](http://es.nedstat.net/cgi-bin/viewstat?name/), 25 junio 2001.

Moreno de León Miguel, "Estados financieros"
[hptt//www.monografias.com](http://www.monografias.com), 9 de julio 2001.

Lozano Arvey, Presupuestos,
<http://www.monografias.com/trabajos3/presupuestos>, 29 de julio 2001.

Política monetaria,
[http://www.banxico.org.mx/bPolítica Monetaria/FSPolítica monetaria html](http://www.banxico.org.mx/bPolítica%20Monetaria/FSPolítica%20monetaria.html), 25 de mayo de 2002.



Complementaria:

Douglas Emery Administración financiera corporativa
1ra. Edición Edit. Pearson educación, México, 2000.

Loscalzo William, Presupuesto de flujo de efectivo,
Edit. Limusa, México 1995.

Mercado H. Salvador, ¿Cómo hacer una tesis?,
2a edición, Edit. Limusa, México 2001.

Molina Aznar Victor E., Como sanear las finanzas de las empresas,
4a reimpresión, Edit. ISEF, México 2000.

Morales Felgueres Carlos, Presupuestos y control en las empresas,
19 a reimpresión, Edit. ECAFSA, México 2000.

Salas González Héctor, Control presupuestal de los negocios,
7a edición, Edit. PAC, México 1982.

Schmelkes Corina, Manual para la presentación de anteproyectos e informes de investigación (tesis),
2a edición, Edit. Oxford, México 1998.

Van Horne James C., Biblioteca de la administración financiera tomo II,
9a edición, Edit. Prentice-Hall, México 1996.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN