

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO



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



ADMINISTRACION FINANCIERA
DEPARTAMENTO DE
EXAMENOS PROFESIONALES

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS
DE UNA EMPRESA DE LACTEOS PARA ELEVAR SU
CRECIMIENTO

TRABAJO DE SEMINARIO
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A :
OMAR MIRAMONTES MONROY

ASESOR: L.C. ALEJANDRO AMADOR ZAVALA



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

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



UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE
MÉXICO

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

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



DEPARTAMENTO DE
EXAMENES PROFESIONALES

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

Administración Financiera

Análisis e Interpretación de Estados Financieros

de una Empresa de Lácteos para elevar su crecimiento

que presenta el pasante: Omar Miramontes Moncoy

con número de cuenta: 09306727-4 para obtener el título de

Licenciado en Contaduría

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

A T E N T A M E N T E

"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 02 de Septiembre de 2002

MODULO

PROFESOR

FIRMA

I

L.C.Alejandro Amador Zavala

II

C.P.Jacinto Rodríguez Gaspar

III

L.C.Rosa María Olvera Medina

DEDICATORIAS

A DIOS:

POR ESTAR SIEMPRE CONMIGO, LLENARME DE SUS BENDICIONES Y POR PERMITIRME LOGRAR UNA MAS DE MIS METAS.

A TI MAMA:

POR LOS VALORES QUE HAS FOMENTADO EN MI, LOGRANDO QUE SEA UNA PERSONA HONESTA Y RESPETABLE. GRACIAS POR SER MI MADRE.

A TI PAPA:

POR LA FIRMEZA CON LA QUE SIEMPRE ME HAS EDUCADO, LOGRANDO CON ELLO QUE CADA DIA SEA MEJOR. ERES UN SER ADMIRABLE.

A MIS HERMANOS:

ELI, MARIO, BETO, Y ALAN POR QUE SIEMPRE HAN SIDO MI PRINCIPAL ORGULLO Y EJEMPLO.

A MIS TÍOS:

TOÑA Y RIGO POR APOYARME, POR ESTAR SIEMPRE CONMIGO. MIL GRACIAS.

A MI ASESOR

L.C. ALEJANDRO AMADOR ZAVALA POR SUS CONSEJOS Y TIEMPO EMPLEADO PARA LA REALIZACIÓN DE ESTE TRABAJO, GRACIAS.

A LA UNAM:

POR BRINDARME LA OPORTUNIDAD DE ESTUDIAR EN ESTA CASA DE ESTUDIOS
| POR MI RAZA HABLARA EL ESPÍRITU !

A LA FES-CUAUTITLAN

POR FORMAR EN MI UN PROFESIONISTA INTEGRO Y ORGULLOSO DE PERTENECER A ESTA INSTITUCIÓN



ÍNDICE

	PÁG.
INTRODUCCIÓN	1
OBJETIVOS	3
ENTORNO ECONÓMICO	4
CAPITULO I. INFORMACIÓN FINANCIERA	
1.1 Generalidades	6
1.2 Importancia de la Información Financiera	8
1.3 Necesidad de la Información Financiera	11
1.4 Objetivos de los Estados Financieros	12
1.5 Características de los Estados Financieros	13
1.6 Clasificación de los Estados Financieros	15
CAPITULO II. ANÁLISIS FINANCIERO	
2.1 Concepto y Objetivo del Análisis Financiero	23
2.2 Importancia del Análisis Financiero	23
2.3 Características del Análisis Financiero	24
2.4 Métodos de Análisis	25
CASO PRÁCTICO	38
CONCLUSIONES	50
BIBLIOGRAFÍA	52



INTRODUCCIÓN

Este trabajo de seminario tiene la finalidad de mostrar en el aspecto particular de una empresa la importancia que tiene la información financiera para la toma de decisiones. Para ello es necesario desarrollar una serie de análisis y pruebas a dicha información, con el fin de que el análisis nos conduzca a tomar la mejor decisión para el mejoramiento y crecimiento de la empresa.

Gran parte de las empresas y algunas otras entidades como la que desarrollaremos en el presente trabajo, toman sus decisiones financieras de la interpretación de los estados financieros. Para ello es necesario que la empresa halla preparado su información adecuadamente a través de las normas y principios que rigen a la contabilidad.

Es por ello que en este trabajo primeramente se verán las generalidades que enmarcan a la información financiera, así como sus conceptos y aplicaciones. Posteriormente se ira haciendo mención de la importancia y la necesidad de contar con información veraz, eficaz y oportuna para obtener cifras confiables que nos conlleven a tener la seguridad de aplicar correctamente la toma de decisiones y la aplicación de los recursos. Para presentar esta información es necesario conocer los estados financieros principales que manejan las empresas y la empresa que analizaremos en cuestión, con ello englobaremos la primera parte de este trabajo.

En segundo termino se mencionaran las técnicas para el análisis a la información financiera obtenida, a través de los análisis cualitativos y cuantitativos que nos conducirán a tener un mayor panorama de la situación financiera en que se encuentra la empresa y con ello poder tomar las medidas que más convengan y satisfagan a los intereses de la empresa.



Por ultimo se realizara un ejercicio practico en donde se podrán desarrollar los métodos y técnicas antes mencionados. Esto con la finalidad de poder tomar las decisiones adecuadas que favorezcan al desarrollo y crecimiento de la empresa que analizaremos, dentro de la rama de producción en la que se encuentra.



OBJETIVOS

Desarrollar de manera clara y sencilla cada uno de los temas expuestos, con la finalidad de contar con una herramienta que nos ayude a adentrarnos de manera sencilla al análisis y a la interpretación de estados financieros.

Lograr que toda persona que lo lea pueda conocer y manejar de manera sencilla y practica todos los conceptos y análisis que involucran a los estados Financieros.

Establecer controles y medidas que beneficien el accionar diario de nuestra empresa con el objetivo de contar con una mejor información que nos permita obtener mejores resultados y con ello poder tomar las decisiones mas acertadas para el funcionamiento y desarrollo de la empresa, permitiendo con ello allegarse de futuros prestamos e invertir en nuevos proyectos. Así como el de buscar innovación, la actualización, diversificación y calidad de productos entre otros.

Contar con todos los elementos que nos permitan participar y colaborar en el sano desarrollo de la empresa y del beneficio de esta tanto para la empresa como para las personas que laboramos en ella.



ENTORNO ECONÓMICO

En la actualidad el mundo sufre grandes cambios y transformaciones, tanto económicas, políticas y sociales, llevando consigo cambios ideológicos, psicológicos y sociales en cada una de las personas. Debido a que estos cambios nos afectan directamente o indirectamente, la actividad de los negocios y las finanzas no son ajenos a estas transformaciones.

En el caso particular de México y más aun en el aspecto del área ganadera la apertura de mercados, la firma de tratados y convenios con otros países hacen más difícil la competencia con las grandes empresas tanto nacionales como extranjeras. En el caso específico del grupo Alpura* no es la excepción, ya que esta empresa ha venido sufriendo las transformaciones y cambios de estos acuerdos.

Este grupo siendo uno de los líderes en su ramo ha tenido que redoblar sus esfuerzos para mantenerse dentro de los primeros lugares de productores de lácteos a nivel nacional y para ello ha tenido que utilizar todos los recursos y análisis financieros existentes para seguir sobresaliendo, además de allegarse de tecnología y personal adecuado.

Estos cambios y adquisiciones de nueva tecnología traen consigo grandes desembolsos de efectivo lo que provoca cierta inestabilidad en la estructura financiera de la empresa, para ello es necesario realizar estudios meticulosos sobre la situación financiera y contable de la misma, con la finalidad de proveerla de información veraz y oportuna de forma que le permita mantenerse a la vanguardia y en la expectativa de futuros cambios evitando con ello la incertidumbre e inestabilidad de la misma.

La situación actual de la empresa es estable y con grandes expectativas de seguir desarrollándose de manera saludable y de crecimiento, sin embargo es importante mencionar que la información financiera ha jugado un papel importante en la



permanencia y equilibrio de la empresa por lo tanto es necesario seguir abasteciéndola de información clara para que la empresa pueda seguir afrontando los retos y adversidades que se le presente con el único fin de seguir luchando por ser el líder productor en su ramo a nivel nacional.



CAPÍTULO I

INFORMACIÓN FINANCIERA



1.1 GENERALIDADES

Las finanzas surgen con la aparición del dinero y durante todo ese tiempo se le a comparado junto a la economía, pero es importante mencionar que las finanzas son el motor de esta, es decir la que le da dirección y sentido.

La palabra finanzas viene del francés FINANCES y este de la palabra latina FINATO, cuya raíz FINIS significa acabar o poner termino mediante el pago.

Se define las finanzas como la fase de la administración general que tiene como objetivos optimizar el patrimonio, el captar fondos y recursos para aportaciones y prestamos, coordinar el capital de trabajo, inversiones y resultados, recopilar estudiar e interpretar los datos de la información pasada y futura para tomar decisiones acertadas y alcanzar las metas propuestas y fijadas por la empresa. ¹

Entendiéndose de esto que las finanzas son el verbo que indican la acción de buscar, conseguir y aplicar capitales.

Con el nacimiento del dinero se comienzan las primeras transacciones financieras obteniéndose de ellas una serie de cifras y resultados (información financiera) a las cuales es necesario analizarlos para poder interpretar sus resultados y con ello obtener los mejores beneficios y la mejor aplicación de los recursos.

Asimismo con el transcurso del tiempo estas transacciones financieras han venido siendo más complejas, haciendo más difícil el accionar de las finanzas, por lo que es necesario que el financiero sé este actualizando y vaya considerando todos los aspectos inherentes al desarrollo de la empresa para que en este sentido se le de la dirección y el significado correcto a cada una de las cifras.

¹ CESAR, Calvo Langarica. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Pág.10 Edit PAC S.A. DE C.V.



En la actualidad el financiero antes de analizar e interpretar la información financiera debe conocer el entorno y medio ambiente que lo rodea para poder establecer un análisis adecuado de la situación financiera que rodea la entidad para evitar con esto futuros errores que la puedan dañar.

Dentro de estos aspectos y riesgos se encuentran los siguientes:

- A) **Riesgo específico:** Es el riesgo del entorno financiero inmediato, que pueden existir en el medio ambiente y que pueden ser controlados.
- B) **Riesgo sistemático:** Es el riesgo del entorno financiero mediato, que son las variaciones y cambios que pueden existir en el medio ambiente y que son un tanto difíciles de controlar.

INMEDIATO

- Proveedores
- Clientes
- Productos sustitutos
- Competencia

MEDIATO

- Político
- Económico
- Social
- Jurídico
- Fiscal
- Tecnológico



1.2 IMPORTANCIA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Para el buen manejo de la empresa es necesario que la información financiera sea oportuna y veraz, entendiéndose por tal, la información financiera cuantitativa y cualitativa, confiable y accesible que ayude a fortalecer su juicio sobre algún asunto. Para obtener dicha información es necesario contar con un sistema de captación de operaciones que mida, clasifique, registre y resuma con claridad en términos de dinero, las transacciones y hechos de carácter financiero.

Debido a que los estados financieros serán el canal de comunicación a través del cual la empresa tomara sus decisiones será importante mencionar las etapas que debe cumplir para lograr sus metas.

Obtención:

Se refiere a la conjunción en diversos rubros de las operaciones realizadas por la entidad, para tener mayor control y manejo de la información.

Clasificación:

Esta se refiere a que los datos obtenidos deben clasificarse en periodos, ya que estos mostraran en cierto momento los aspectos financieros de la empresa a una fecha determinada.

Interpretación:

Una vez obtenida y clasificada la información deberá analizarse, para observar la verdadera situación financiera y económica en la que se encuentra, así como la de exhibir sus deficiencias y con ello tomar las decisiones adecuadas y acertadas que lleven a la empresa a optimizar sus recursos y al mejoramiento de sus utilidades.



Una vez cumplido con las tres fases anteriores se puede definir a los estados financieros como " Aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma a una fecha determinada pasada, presente o futura o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro en situaciones normales o especiales ".²

Además toda administración en la empresa deberá contar con una fuente de información que le permita:

- a) Coordinar las actividades.
- b) Captar, planear y controlar las operaciones diarias.
- c) Estudiar las fases del negocio y proyectos específicos.
- d) Contar con un sistema de información central que pueda servirle a los diferentes usuarios.

La información financiera no solo será de interés para la empresa sino también para otros usuarios que directa o indirectamente requieren cierta información de la empresa dentro de las cuales se encuentran las siguientes:

INTERNOS

- Directivos
- Trabajadores

EXTERNOS

- Gobierno
- Bancos
- Inversionistas-Socios
- Acreedores
- Proveedores

² PERROOMO, Moreno Abraham. Análisis e Interpretación de Estados Financieros Pág. 1 Edil.ECAFSA



INTERNOS

DIRECTIVOS: Les sirve para llevar a cabo con mayor eficiencia sus funciones, además de que será utilizada para fijar políticas administrativas, establecer medidas de control interno así como la de observar la situación que guardan los intereses de los propietarios o accionistas.

TRABAJADORES: Especialmente a los que ellos concierne a su participación en las utilidades del negocio, así como la estabilidad de su trabajo.

EXTERNOS

GOBIERNO: Es tanto para los efectos de la causación de cierto tipo de impuestos, como por otros requerimientos legales y para la información estadística.

BANCOS: Les ayuda a determinar el grado en que están o estarán garantizados sus créditos, así como deducir la posibilidad de conceder nuevos créditos o ampliar las existentes.

INVERSIONISTAS-SOCIOS: Estos consideran la conveniencia de intervenir en la empresa, comprarla, adquirir acciones, fusionarse con ella o establecer algún tipo de asociación de negocios. Así como la de ver sus resultados para estar al tanto del desarrollo de la misma y de esta forma participar en las asambleas de los socios con los elementos de juicio necesarios para tratar los asuntos que hayan de resolverse.

ACREEDORES Y PROVEEDORES: Es una fuente de información para que estimen la capacidad de pago de la empresa para cubrir los créditos.

En resumen se puede hacer mención que la información financiera debe contar bases sólidas por que de ella se tomaran las decisiones que marcaran el rumbo del



desarrollo y crecimiento de la empresa. Esperando con esto la aplicación del desarrollo de nuevas inversiones, el otorgamiento de futuros créditos así como la adición de nuevos socios y en general la fortaleza y rentabilidad en la que se encuentra la empresa. De aquí se desprende que la principal fuente de información con la que cuenta la entidad, son los estados financieros.

1.3 NECESIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Como consecuencia de la constante competencia y del acaparamiento de los mercados por los grandes consorcios, se hace más difícil el desarrollo de muchas entidades. Lo que hace más indispensable que estas desarrollen los controles necesarios y tomen las medidas adecuadas para el sano desarrollo de sus finanzas.

Además y como consecuencia de lo anterior la inclinación a la limitación de las ganancias ha provocado que los hombres de negocios apelen y busquen nuevos métodos de eficiencia, para reducir todo el desperdicio o situaciones erróneas que afecten a la empresa y aumentar o incrementar la productividad y la expansión de la empresa.

Es por eso que contar con información veraz, adecuada y oportuna se ha convertido en una de las necesidades primordiales de toda entidad económica, ya que esto será el cimiento para que estas afronten los retos y desafíos que enfrenta su negocio. De aquí se desprende que la principal fuente de información con la que cuenta la empresa son los estados financieros.

Además y como consecuencia de estos cambios el asesor financiero deberá examinar con detenimiento los estados financieros, ya que con su análisis llevara a encontrar probables grietas y deficiencias en la estructura de la empresa que puedan llevarla a la realización de un fraude o bien por el contrario podrá guiarnos para una mejor aplicación de los recursos de la empresa.



La información financiera será utilizada para conocer algunos aspectos de la empresa como pueden ser los siguientes:

- ❖ La situación financiera y sus cambios.
- ❖ Los resultados.
- ❖ Las fuentes de recursos y la forma en que estos fueron aplicados.
- ❖ Tomar decisiones respecto a:
 - Mercados.
 - Productos.
 - Costos y Gastos.
 - Inversiones.
 - Financiamiento.
 - Créditos.

Quizá por último sea necesario mencionar que no toda información que genera la empresa le será de utilidad, ya que solo la que es expuesta en los estados financieros le será de uso, ya que esta contendrá los datos esenciales que él requiere. Además de que el detalle de ellas, concluirá en que si la empresa esta cumpliendo con sus objetivos financieros.

1.4 OBJETIVOS Y CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Dentro de los principales objetivos que tienen los estados financieros son:

- Informar la situación financiera y económica en la que se encuentra la empresa, en un periodo determinado.
- Establecer los elementos necesarios para la toma de decisiones en la aplicación y obtención de nuevos recursos.
- Conocer la rentabilidad y el crecimiento o decremento de la empresa.



- Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, es decir mostrar de que y como esta conformada la estructura financiera de la entidad.
- Evaluar el origen y la característica de los recursos financieros, es decir como se obtuvieron dichos recursos y donde se aplicaron.
- Así como el de evaluar la correcta aplicación de las operaciones y el manejo administrativo del negocio.
- Resumir y conjuntar las operaciones contables y financieras realizadas por la empresa a una fecha determinada.

Sintetizando lo anterior lo podríamos interpretar diciendo " Que los estados financieros deben cumplir con el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa a una fecha determinada y los resultados de las operaciones y los cambios en la situación financiera por el periodo contable terminado a dicha fecha ".³

1.5 CARACTERÍSTICAS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Las características principales de los estados financieros de acuerdo al B-1 son:

UTILIDAD:

Su contenido informativo debe ser significativo, relevante, veraz, comparable y a la vez oportunos.

Para que sea útil debe satisfacer la condición de que sea significativa, es decir que se refiera a hechos financieros pertinentes y que estos mismos entren representados de

³ IMCP, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados B-1 Párrafo 3 Edit IMCP.



forma tal que se facilite su estudio e interpretación. Así como también satisfaga a las necesidades informativas de cada uno de los usuarios.

CONFIABILIDAD:

Deben ser estables (consistentes) objetivos y verticales.

Esta integrada por los elementos que dan al usuario una seguridad y convencimiento de que los estados contables están formados por un buen juicio y por lo tanto la información que la entidad necesita es confiable.

PROVISIONALIDAD:

Contiene estimaciones para determinar la información que corresponda a cada periodo contable.

Es provisional porque los reportes contables presentados a una fecha determinada, incluyen transacciones y hechos cuyos efectos no han terminado y por lo tanto alguno de dichos efectos ocurrirán o pueden ocurrir posteriormente.

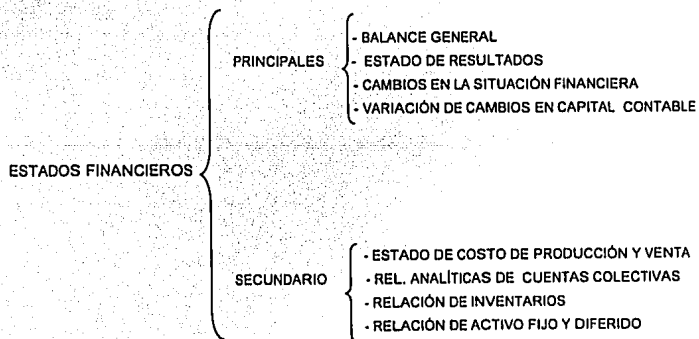
Analizando las partes que integran cada una de estas características, se deduce que estas se encuentran regidas y fundamentadas en los principios de contabilidad generalmente aceptados.



1.6 CLASIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Antes de clasificar a los estados financieros es conveniente hacer mención que estas deben de satisfacer ciertas perspectivas dentro de las cuales se encuentra, suministrar información a los propietarios y acreedores de la empresa sobre su situación actual y anterior así como la de permitir el establecimiento de nuevas metas y la restricción de algunas otras, por ultimo y considerando esta como la más importante, es que debe ofrecer información veraz y oportuna para la adecuada toma de decisiones.

Clasificación de los estados financieros:



Los estados financieros principales son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma o bien el resultado de operaciones en un periodo dado.

Los estados financieros secundarios son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero.



BALANCE GENERAL O ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Se define como "El documento que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha fija, pasada, presente y futura".⁴ Dicho también en otras palabras es el estado financiero que muestra los recursos que posee el negocio, lo que debe y el capital aportado por los dueños.

También será el documento que nos va a mostrar el resumen de la contabilidad de todas las cuentas de activo, pasivo y capital y que se basa en Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y que esta presentado en curso de moneda legal del país en que se formule. Asimismo el balance general nos proporcionara la información necesaria para tomar decisiones en áreas de inversión y de financiamiento, es decir dicho estado incluirá ambos aspectos, partiendo de la idea de que los recursos con que cuenta la empresa están ligados directamente con las fuentes de financiamiento necesarias para adquirir dichos recursos.

EMPRESA X

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 200X

INVERSIONES = FINANCIAMIENTO

INVERSIONES: Es la asignación de recursos que se hacen en el presente con la intención de obtener beneficios en el futuro.

FINANCIAMIENTO: Es la obtención de recursos que requiere una empresa para el desarrollo normal de sus operaciones.

⁴ Op. cit., PERDOMO, Pág. 7



Por lo tanto podríamos establecer que el balance general nos proporcionara información cualitativa y cuantitativa de la empresa, exponiendo de tal forma de como y cuanto esta conformado el patrimonio de la misma, así como el aspecto de la inversión y financiación que tiene.

De acuerdo con lo anterior el balance informa sobre la estructura económica y financiera de la empresa y de su resultado obtenido en un ejercicio económico. Constituyendo además un valioso instrumento para la gestión y control de la entidad.

Dentro de los objetivos informativos que pretende alcanzar un balance general se encuentran los siguientes:

- a) Mostrar los recursos económicos con que cuenta la empresa.
- b) Mostrar la estructura financiera de la empresa, es decir; si la estructura económica ha sido financiada bien por capitales propios o por capitales ajenos a largo y corto plazo.
- c) Manifiestar la liquidez de la empresa, o sea, la capacidad de hacer frente a las obligaciones contraídas a corto plazo.
- d) Indicar el grado de solvencia de la entidad o capacidad para hacer frente a las obligaciones a largo plazo.

Dentro de las características principales que identifican al balance general se encuentran las siguientes:

- . Es estático (fecha fija).
- . Resume las cuentas de activo, pasivo y capital bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
- . Se manifiesta en base a los saldos de cuentas de balance.



Las partes o requisitos que debe cumplir el balance general son los siguientes:

- a) Encabezado: Nombre de la empresa, hacer mención de que se trata de un balance general, fecha a la que se refiere la información y moneda en la que se presenta.
- b) Cuerpo: Contenido del estado financiero en donde se registran todas las operaciones de cuentas de balance.
- c) Calce: Nombre y firma de las personas responsables del estado financiero.

ESTADO DE RESULTADOS

Se define como " El estado financiero que muestra la utilidad o pérdida neta, así como el camino para obtenerla en un ejercicio determinado pasado, presente o futuro".⁵

Este estado financiero resumirá los resultados de las operaciones de la compañía durante un periodo, siendo la diferencia entre los ingresos y los gastos el resultado del ejercicio que posteriormente se reflejara en la sección del capital dentro del balance general.

El estado de resultados compara los ingresos y gastos, con la finalidad de obtener un remanente al cual se le llama resultado pudiendo ser este positivo o negativo. Si es positivo se llama utilidad y si es negativo se llama pérdida. Es decir, es el documento que muestra el análisis de como se obtuvo la pérdida o utilidad, basándose en Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y aceptados en curso de moneda legal en el país donde fue efectuado.

⁵ Ibid. Pág. 13



Dentro de sus características principales se encuentran las siguientes:

- Es dinámico
- Muestra las operaciones durante un periodo determinado hasta llegar a los resultados obtenidos.
- Refleja la utilidad o perdida obtenida.
- Se basa en movimientos de cuentas de resultados.

Las partes o requisitos que debe cumplir el Estado de Resultados son:

- a) Encabezado: Nombre de la empresa, hacer mención de que se trata de un estado de resultados, fecha del periodo a que se refiere la información.
- b) Cuerpo: En donde se registran todas las cuentas de resultados (Sección de ingresos y Gastos)
- c) Calce: Nombre y firma de las personas responsables Del estado financiero.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Se define a este como " El estado financiero que presenta en forma condensada la actividad de operación, financiamiento e inversión, mostrando los recursos generados o utilizados, así como los cambios en el efectivo, inversiones temporales y estructura financiera de la empresa en un periodo pasado, presente o futura."⁶

⁶ Ibid. Pág. 45



Este estado financiero nos va a mostrar los cambios que hubo tanto en los recursos ajenos como en los recursos propios, y con los reflejos que dichos cambios tuvieron en el activo, asimismo debe mostrar los cambios que hubo en el activo y sus reflejos en los recursos ajenos y en los recursos propios, además de que mostrara el costo incurrido y toda la mudanza de elementos patrimoniales de una empresa.

Es decir, es un documento que muestra el movimiento de fondos que ocurrieron en un periodo contable y que se le llamo periodo de Origen y Aplicación de Recursos, porque muestra de donde obtuvimos fondos y donde se aplicaron.

Dentro de las características principales se encuentran las siguientes:

- Es dinámico.
- Muestra la actividad de operación, financiamiento e inversión de una empresa.
- La información corresponde aun periodo o ejercicio determinado.

Para poder elaborar este estado se necesita comparar el balance actual con el anterior o anteriores comparando sus cifras y detectando diferencias las cuales se llaman orígenes o aplicaciones.

REGLAS

- Activo Aumenta = Aplicación
- Activo Disminuye = Origen
- Pasivo Aumenta = Origen
- Pasivo Disminuye = Aplicación
- Capital Aumenta = Origen
- Capital Disminuye = Aplicación



ESTADO DE VARIACIÓN DEL CAPITAL CONTABLE

Se define como " El estado financiero que nos muestra las variaciones que han sufrido el capital contable de una empresa, así como las causas que han originado tales variaciones en un periodo o ejercicio pasado, presente y futuro."⁷

La información que contiene este estado financiero, es necesario para elaborar estados financieros suficientemente informativos, con la finalidad de satisfacer las necesidades de los distintos usuarios, lo cual es un propósito básico de la contabilidad.

Se entiende por capital contable, la diferencia que existe entre el activo y el pasivo, es decir, el excedente del primero sobre el segundo, diferencia que al iniciarse la empresa esta representada por su capital pagado o inversión de los accionistas, esta inversión al cabo de cierto tiempo sufre modificaciones básicamente debido a lo siguiente:

- & Utilidad habida
- & Perdida habida
- & Creación o Incremento de Reserva Legal
- & Aumento o disminución en la inversión de los Accionistas

Es decir, es el documento que analiza los movimientos en un ejercicio contable de las partidas de Capital Social; Reserva Legal, Reserva de Previsión, Reserva de Reinversión, Utilidades o Perdidas del ejercicio.

Dentro de sus características principales se encuentran las siguientes:

- Es Dinámico.

⁷ GALVEZ, Azcanio Ezequiel. Análisis de Estados Financieros e Interpretación de sus Resultados Pág. 43 Edit ECASA



- Muestran el Origen y Aplicación de Recursos, es decir muestra la causa y el efecto.
- de las variaciones del capital contable.
- La información corresponde a un ejercicio determinado.



CAPÍTULO II

ANÁLISIS FINANCIERO



2.1. CONCEPTO

Analizar quiere decir "descomponer un todo en sus partes para comprender mejor su contenido y conocer con profundidad su objetivo."⁸ Y es financiero el análisis cuando se basa en los estados financieros y los relaciona con el medio ambiente que nos rodea.

Siendo el objetivo principal del análisis financiero, el emitir un diagnóstico integral de los organismos económicos lucrativos y no lucrativos para corregir las desviaciones y preparar planes para el futuro.

El analizar un estado financiero tiene como fin conocer la base o soporte de sus operaciones, así como las actividades efectuadas, con el fin de obtener las conclusiones necesarias que nos permitan esternar una opinión buena o mala sobre las políticas administrativas seguidas y empleadas por la empresa.

2.2 IMPORTANCIA

Desde un punto de vista contable el estudio de los estados financieros comprende dos aspectos:

COMPROBACIÓN: Es el estudio simultaneo de dos o más conceptos y cifras del contenido de los estados financieros para determinar sus puntos de igualdad.

ANÁLISIS: Estudio de un todo mediante la separación de sus elementos que la integran

⁸ IBARRECHE, Suárez Santiago Análisis de Estados Financieros Pág. 14 Edit. ECASA



El analizar la estructura y situación financiera de la empresa tendrá siempre como fin fundamentar las bases para la toma de decisiones, así como la de emplear y establecer los juicios adecuados que permitan tener una mayor seguridad de esas decisiones.

En toda empresa o institución es necesario tomar decisiones, es decir, elegir entre las alternativas y opciones de acción existentes. Para tomar la decisión más acertada es necesario conocer las circunstancias que integran y limitan a cada una de ellas, evitando con ello reducir al máximo las futuras condiciones de incertidumbre que pudieran afectar.

Es por ello que las decisiones que toman las empresas, normalmente conllevan dos características de vital importancia, una es el tiempo tanto al momento de tomar la decisión como su periodicidad y la permanencia de los resultados en dicha decisión. La segunda característica es el conocimiento de los posibles resultados de la decisión tomada, así como la de conocer la certidumbre total y contemplar sus respectivos riesgos.

En consecuencia de lo anterior, el analizar correctamente los estados financieros nos permitirá formar criterios adecuados para elegir de entre los diversos cursos de acción el camino adecuado que lleve al crecimiento y desarrollo de la empresa.

2.3. CARACTERÍSTICAS

Al ser el análisis una herramienta o técnica empleada por el administrador financiero para la evaluación del pasado, presente y futuro de una entidad, este deberá de reunir con una serie de lineamientos y características como las que se enuncian a continuación:

- Contar con los antecedentes de la empresa (Acta administrativa, acta de asamblea de socios, giro y objetivo de la empresa, así como ubicar geográficamente a la empresa, sus competidores entre otros).



- Sus operaciones y registros deberán estar aplicados con base en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
- Clasificar y agrupar adecuadamente las cuentas, utilizando el mismo criterio para presentar el movimiento de saldos, de acuerdo a ejercicios anteriores, precisando con esto evitar errores y facilitar al análisis.
- Deberá simplificar cifras, eliminando centavos, decenas, centenas etc. según la importancia de la empresa.
- Presentar información de forma adecuada que facilite su interpretación.

Además de estas características los estados financieros deberán ser periódicos, oportunos y confiables, dado que deben informar la situación financiera de esta, de acuerdo a un periodo contable, así como la de disponer de datos necesarios en el momento preciso para la toma de decisiones.

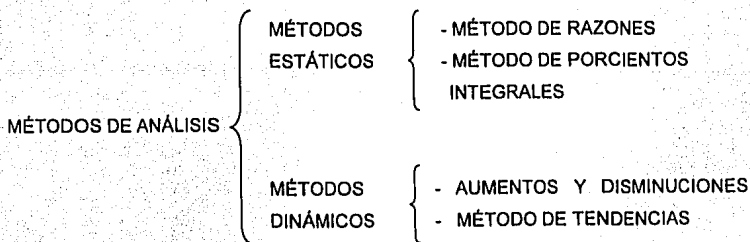
2.4 MÉTODOS DE ANÁLISIS

El administrador financiero para llevar a cabo de forma fehaciente su cometido, requiere analizar e interpretar los estados financieros para tomar decisiones más convenientes, para ello se auxilia de los métodos de análisis para simplificar los datos, hacerlos más comprensibles y poder así interpretar correctamente los estados financieros, es decir además de la experiencia que tienen en la administración y el manejo de la empresa, vera reforzada su opinión para la toma de decisiones interpretando y analizando las cifras mostradas en los estados financieros a través de las técnicas del análisis.



El análisis financiero puede ser de dos tipos Cualitativo y Cuantitativo:

- I. **ANÁLISIS CUALITATIVO:** Consiste en estudiar las escrituras (constitutivas y subsecuentes) y las políticas, procedimientos, manuales y sistemas de ventas, producción, de administración, de control interno, de los organismos económicos lucrativos y no lucrativos.
- II. **ANÁLISIS CUANTITATIVO:** Este método como técnica aplicable a la interpretación muestra el orden que se sigue para preparar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros. Para la ejecución y realización de estos métodos tomando como base la técnica de la comparación podemos clasificarlos en forma enunciativa y no limitativa.



El método estático (o vertical) se aplica para analizar un estado financiero a fecha fija o correspondiente a un período determinado.

El método dinámico (u horizontal) se aplica para analizar comparativamente dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas o correspondientes a dos períodos o ejercicios sucesivos.



MÉTODO DE RAZONES

Este método consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos de los estados financieros y de su resultado obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, liquidez, estabilidad, productividad y actividad de la empresa.⁹

& **LIQUIDEZ.** Se dice que una empresa tiene liquidez cuando tiene un margen de seguridad en cuanto al efectivo para hacer frente a sus compromisos a corto plazo.

& **SOLVENCIA.** Se refiere a la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, gastos e intereses.

& **ESTABILIDAD.** Se dice que una empresa tiene estabilidad en la medida que su capital que es la cimentación de la misma, representa 50% o más de los recursos con que cuenta para realizar sus objetivos por consiguiente será mayor su estabilidad cuanto mayor sea su capital en relación al pasivo.

& **PRODUCTIVIDAD.** Se refiere al rendimiento que buscan los accionistas en relación al capital propio intervenido que evidentemente es deseable que este sea mayor al que reciben los acreedores de la empresa, ya que los primeros tienen un riesgo en su inversión.

& **ACTIVIDAD.** Mide la eficiencia con que se ha desarrollado la administración de la empresa, a través de la comparación de los resultados con las políticas establecidas.

De lo anterior se resume que el fundamento de este método esta determinado en la íntima relación que guardan los conceptos que forman los estados financieros, así como las ligas entre rubros que son homogéneos de un estado financiero a otro.

⁹ Ob cit., CALVO, Pág. 19



La razón matemática significa la relación existente entre dos cantidades de la misma especie, ahora bien que se entiende por razón financiera, es la relación de magnitud que existe entre dos cifras de la información financiera que se comparan entre sí para obtener cierta información que permita a la empresa tomar mejores decisiones.

OBJETIVO

Analizar el contenido de los estados financieros, a través de mecanismos aritméticos y geométricos de forma que nos permitan tener un mayor panorama de la situación financiera y económica en la que se encuentra la empresa.

IMPORTANCIA

Radica en que sus resultados señalaran los puntos débiles de la estructura financiera de la empresa, así como la relación existente entre los diversos elementos que la integran. Además de indicarnos que se debe hacer y como debe de hacerse para sanear financieramente a la empresa. Siendo esta una guía importante para el buen éxito del negocio

CLASIFICACIÓN

A) SOLVENCIA:

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{SOLVENCIA CIRCULANTE}$$

INTERPRETACIÓN: Es el número de veces que el activo circulante es superior al pasivo circulante, es decir es la capacidad de pago que tiene la empresa para afrontar sus responsabilidades a corto plazo y determinar el índice de solvencia de la misma.



B) LIQUIDEZ:

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{SOLVENCIA INMEDIATA}$$

INTERPRETACIÓN: Esta razón es también conocida como la "prueba del ácido" ya que nos muestra la capacidad de pago de la empresa para afrontar sus responsabilidades a corto plazo, es decir se consideran los recursos sin inventarios con los que cuenta la empresa para enfrentar sus deudas.

C) MEDIDA DE INTERRELACIÓN:

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PROM.COSTOS DE OPERACIÓN DIARIO}}$$

INTERPRETACIÓN: La razón representa los días que se tienen para vender sin producir, es decir cuanto tiempo puede estar parada la empresa sin producir y vender los artículos que tenga en existencia.

D) DÍAS PROVEEDORES:

$$\frac{\text{CUENTAS X COBRAR}}{\text{VENTAS A CRÉDITO}} \times 360 \text{ DÍAS}$$

INTERPRETACIÓN: Esta razón representa el tiempo que tarda la empresa en recuperar su cartera, es decir considera los días de crédito que la empresa otorga a sus clientes.



E) ROTACIÓN DE INVENTARIOS:

$$\text{R.R.I.} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIOS}}$$

INTERPRETACIÓN: Esta razón nos indica la capacidad y rapidez que tiene la empresa para realizar o efectuar sus ventas, es decir nos indica la política administrativa tomada por la empresa para la realización de sus ventas.

F) DÍAS INVENTARIOS:

$$\frac{365 \text{ DÍAS}}{\text{R.CTAS X COB.}}$$

INTERPRETACIÓN: Nos indica el número de días en que se renuevan los inventarios, esto va a servir para saber que tan dinámicos son los controles dentro del inventario y el resultado se traduce en días. (365 / rotación de inventarios, días en que se renueva el inventario).

G) ROTACIÓN ACTIVO FIJO:

$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO NETO}}$$

INTERPRETACIÓN: Esta razón nos va a dar la pauta para saber cuanto genero cada peso invertido en el activo fijo, es decir por cada peso invertido en el activo fijo que porcentaje de rendimiento se esta obteniendo de el.



H) ROTACIÓN ACTIVO TOTAL:

$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

INTERPRETACIÓN: La razón indica la consistencia en cuestión trabajo o en el desgaste probable que sufren los activos durante el año y su resultado representa el número de veces que se utiliza en su total el activo total.

I) MARGEN DE SEGURIDAD PASIVO:

$$\text{R.P.P.T.} = \frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

INTERPRETACIÓN: Representa la posición que tiene la empresa para hacerle frente a sus propietarios y acreedores así como la capacidad de crédito de la misma, es decir es la protección que ofrecen los propietarios a los acreedores.

J) MARGEN DE SEGURIDAD ACTIVO:

$$\text{R.P.A.T.} = \frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

INTERPRETACIÓN: Esta razón señala que porcentaje del capital propio se encuentra invertido en el activo de la empresa, es decir por cada peso registrado en el capital contable que porcentaje de inversión se encuentra registrado en el activo.

**K) APALANCAMIENTO:**

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

INTERPRETACIÓN: Representa la capacidad y el porcentaje de dinero que tiene la empresa en sus inversiones, es decir nos indica que porcentaje de las inversiones corresponden a terceras personas y cuanto corresponde a la empresa.

MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

Este método consiste en convertir las cifras absolutas de los estados financieros en cifras relativas o porcentuales, es decir separar el contenido de los estados financieros de u mismo periodo en sus componentes o partes que la integran con el objeto de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo.¹⁰

Para ello se equiparara la cantidad total o global con el 100% y se determina en relación con dicho 100% el por ciento relativo a cada parte.

Esto permitirá hacer juicios más precisos sobre el análisis realizado evitando con esto hacer criterios que nos pudiesen perder en la complejidad de las cifras aritméticas de gran magnitud.

El utilizar este método de análisis tiene sus ventajas y desventajas ya que al utilizar resultados expresados en porcentos integrales se puede llegar a deducciones erróneas.

Quizás la ventaja principal de este método consista en utilizar o manejar cifras relativas (o porcentuales) olvidándonos del tamaño o magnitud de las cifras absolutas y con ello

¹⁰ Ob cit., PERDOMO. Pág. 93



comprender mas fácilmente la importancia que tiene cada uno de los conceptos en relación con el todo. Por otro lado su desventaja principal se establece al momento de querer comparar dos estados financieros correspondientes a dos periodos distintos, ya que estos aunque representen valores o cifras similares cada uno tendrá un origen y una interpretación diferente de acuerdo al periodo en que se registraron, es por eso que se aconseja establecer este método para analizar e interpretar estados financieros de un solo periodo.

BASES DEL PROCEDIMIENTO

Tomando como base este procedimiento el axioma matemático que se enuncia diciendo que " el todo es igual a la suma de sus partes de donde el todo se le designa un valor igual al 100% y a las partes un porciento relativo.

OBJETIVO

Identificar y controlar los excesos y disminuciones de dinero en cada una de los rubros o cuentas que conforman nuestro estado financiero evitando con ello efectos o situaciones que perjudiquen al desarrollo y crecimiento de la empresa.¹¹

IMPORTANCIA

Su aplicación en cifras relativas hará más sencillo su entendimiento de los resultados obtenidos adquiriendo con ello una fuente fehaciente para la toma de decisiones. Además de que facilitara la comparación de conceptos y cifras de los estados financieros de la empresa con los conceptos y cifras de los estados financieros de otras empresas similares, con lo cual se podrá fijar y delimitar las probables anomalías en las que esta incurriendo la empresa, así como la de establecer decisiones que intervengan en el sano desarrollo de la empresa.

¹¹ Ob.cit., PERDOMO, Pág. 93



FORMULACIÓN

Se pueden aplicar dos formulas en este procedimiento:

$$(1) \text{ PORCIENTO INTEGRAL: } \frac{\text{CIFRA PARCIAL}}{\text{CIFRA BASE}} \times 100$$

$$\text{FORMULA: } P.I = \frac{C.P.}{C.B.} \times 100$$

EN DONDE: El por ciento integral es igual a la cifra parcial sobre la cifra base por cien.

AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Este método compara estados financieros iniciales y finales con el objeto de determinar si los conceptos que integran los estados financieros han sufrido una aumento, una disminución o permanecen sin empleo.

OBJETIVO

Comparar estados financieros iguales correspondientes a dos años, con la finalidad de obtener de ellas variaciones o diferencias que nos permitan establecer juicios adecuados sobre el aumento o disminución de los rubros.

IMPORTANCIA

Radica en concluir con el llamado Estado de Cambios en la situación Financiera (Boletín B-12 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos) además de servir como



indicador a la empresa sobre el origen de las cuentas y los movimientos o aplicaciones que estas han sufrido en el transcurso de los periodos contables.

APLICACIÓN

Puede enfocarse a cualquier Estado Financiero, sin embargo deben cumplirse los siguientes requisitos:

- a) Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- b) Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- c) Las normas de valuación deben ser la mismas para los estados financieros que se comparan.
- d) Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento por ejemplo: El procedimiento de tendencias, serie de valores, serie de índices, serie de variaciones etc.

Este procedimiento facilita a la persona o personas interesadas en los estados financieros, la retención en su mente de las cifras obtenidas, es decir, las variaciones ya que se simplifican las cifras comparadas y ha las cifras bases concretándose el estudio a la variación de las cifras.

MÉTODO DE TENDENCIAS

Este procedimiento consiste en determinar la propensión absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones de los estados financieros, en una empresa determinada.

En otras palabras este método consiste en adoptar una base tomando el dato correspondiente a determinado año o periodo de que se trate, cuyo valor se igual a 100% tomando en consideración esta base, se calculan las magnitudes relativas que



representan en relación a ellas los distintos valores correspondientes a otros ejercicios. Se vea que para este cálculo se toman como base las proporciones que resultan año con año que se analizan.

IMPORTANCIA

Radica en hacer posibles estimaciones sobre bases adecuadas de los probables cambios futuros en las empresas y como y porque las afectarían, así como la de precisar la dirección de una tendencia, identificar su causa y orientar el sentido de la tendencia en un futuro próximo.

La ventaja de este método es el uso de números relativos, ya que en última instancia los números índices no son sino números relativos, en este caso, durante el cálculo vamos obteniendo automáticamente una idea de su magnitud, ya que su valor se relaciona siempre con una base, al mismo tiempo, que nos podemos dar cuenta de la tendencia o sentido hacia el cual se ha dirigido el concepto cuya serie se representa. Por otra parte la desventaja se establece en el sentido de que tratándose de números relativos, es factible olvidarse de los números absolutos que representan y por lo tanto no considerar su verdadera magnitud en términos monetarios. Además debemos tener en cuenta, que en épocas inflacionarias este método pierde significancia porque las cifras absolutas no pueden ser comparadas si el efecto inflacionario no es similar año con año.

APLICACIÓN

Este procedimiento puede aplicarse a cualquier estado financiero cumpliéndose los siguientes requisitos:

- a) Las cifras deben corresponder a estados financieros de la misma empresa.



- b) Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se presentan.
- c) El procedimiento de tendencias facilita la retención y apreciación en la mente de propensión de cifras relativas, situación importante para hacer la estimación con bases adecuadas de los posibles cambios futuros de la empresa.
- d) Para su aplicación debe remontarse al pasado, hacia el uso de estados financieros de ejercicios anteriores, con el objeto de observar cronológicamente la propensión que han tenido las cifras hasta el presente.

FORMULACIÓN

Para el obtener el relativo:

$$\frac{\text{CIFRA COMPARADA}}{\text{CIFRA BASE}} \times 100$$

Para obtener la tendencia relativa:

$$\frac{\text{Cifra comparada relativa}}{\text{-Cifra base relativa}}$$

O bien:

$$\frac{\text{Cifra comparada} - \text{Cifra base}}{\text{Cifra base}} \times 100$$



CASO PRÁCTICO

**ANTECEDENTES DE LA EMPRESA:**

Nombre: ALPURA*

Ubicación: Autopista México – Querétaro Km. 37.4
Cuautillan Izcalli Estado de México.

Giro: Procesamiento de leche y elaboración de sus derivados, así como el embotellamiento de agua purificada y preparación de mermeladas.

Hace mas de un cuarto de siglo, un grupo de ganaderos de distintas zonas de la República Mexicana, decidieron unir sus esfuerzos con el fin de elevar la calidad de producción y comercialización de su leche.

De esta manera se fundo el grupo Alpura* actualmente la organización esta conformada por 157 ranchos ganaderos en los que se produce leche cuya calidad es estrictamente vigilada desde el campo hasta la mesa del consumidor, utilizando como base la leche de casi 86,000 vacas Holstein.

MISIÓN:

Procesar y comercializar la totalidad de la leche contratada buscando la satisfacción del consumidor y obtener por ella un precio redituable que garantice la permanencia y el crecimiento de la organización y de las explotaciones ganaderas de los socios.

VISIÓN:

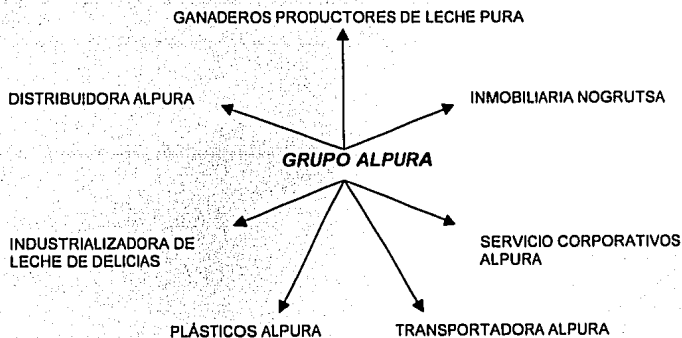
Consolidar la permanencia de la organización adecuándola a los cambios, hábitos y costumbres de los mercados futuros.



POLÍTICA DE CALIDAD:

Grupo Alpura* esta comprometido permanentemente a identificar y satisfacer las necesidades del cliente y ofrecer a sus colaboradores un ambiente propicio para desarrollarse continuamente

EMPRESAS QUE CONFORMAN AL GRUPO:



**ALPURA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

<u>ACTIVO</u>	<u>DICIEMBRE 2001</u>	<u>PASIVO</u>	<u>DICIEMBRE 2001</u>
ACTIVO CIRCULANTE:		PASIVO A CORTO PLAZO:	
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	60,088,849	CREDITOS BANCARIOS	74,191,787
INVERSIONES EN VALORES	<u>186,552,137</u>	PROVEEDORES	128,654,005
	246,640,986	ASOCIADOS CUENTA CORRIENTE	1,444,684
CUENTAS POR COBRAR:		COMPANIAS FILIALES	75,471,216
CLIENTES	309,261,992	IMPUESTOS Y CUOTAS POR PAGAR	26,131,159
COMPANIAS FILIALES	88,510,299	IVA POR PAGAR	377,257
I.V.A. POR RECUPERAR	83,254,778	ACREEDORES DIVERSOS	122,491,783
OTROS IMPTOS. POR RECUP.	16,649,878	PARTICIP. DE UTILID. A LOS TRAB.	<u>1,554,106</u>
DEUDORES DIVERSOS	35,696,919		430,315,977
PROV. CUENTAS INCOBRABLES	<u>-41,882,183</u>		
	491,491,683	PASIVO A LARGO PLAZO:	
INVENTARIOS:	199,050,105	OBLIGACIONES LABORALES	33,902,031
		CREDITOS BANCARIOS	66,775,787
PAGOS ANTICIPADOS	32,250,363	IMPUESTOS DIFERIDOS	<u>22,333,671</u>
			123,011,489
INVERSIONES EN ACCIONES	86,514,146		
		CAPITAL CONTABLE:	
ACTIVO FIJO:		CAPITAL SOCIAL	1,224,670,820
TERRENOS	143,066,137	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	10,704,538
INMUEBLES	230,431,632	RESERVA LEGAL	2,426,095
MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	1,057,652,431	RESULTADO EJERC. ANTERIORES	-33,851,789
EQUIPO DE COMPUTO	44,600,883	RESULTADO DEL EJERC. EN CURSO	17,680,954
MUEBLES Y ENSERES	23,698,481	INSUF. EN LA ACT. DEL CAP. CONT.	-2,802,619
EQUIPO DE TRANSPORTE	182,136,273	INSUF. EN ACTIV. DEL PLAN DE PENS.	-85,206
EQUIPO DE RECOLECCION	113,079,867	EFFECTO ACUMULADO DIFERIDO	<u>-8,865,158</u>
MOLDES Y TROQUELES	58,529,914		1,209,877,635
EQUIPO DE TALLER	2,166,613		
EQUIPO ECOLOGICO	34,691,299		
EQUIPO DE LABORATORIO	938,852		
MEJORAS LOCALES ARRENDADOS	2,411,666		
ANTICIPO PARA COMPRA DE ACTIVO	64,975,502		
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	91,060,241		
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>-1,356,479,469</u>		
NETO:	<u>692,960,322</u>		
ACTIVO INTANGIBLE	7,381,596		
OTROS ACTIVOS:	1,723,626		
IMPUESTOS DIFERIDOS	5,192,274		
TOTAL ACTIVO	<u>1,763,205,101</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	<u>1,763,205,101</u>

**ALPURA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

<u>ACTIVO</u>	DICIEMBRE 2000	<u>PASIVO</u>	DICIEMBRE 2000
ACTIVO CIRCULANTE:		PASIVO A CORTO PLAZO:	
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	43,072,488	CREDITOS BANCARIOS	11,774,664
INVERSIONES EN VALORES	233,158,039	PROVEEDORES	177,749,021
	<u>276,230,527</u>	ASOCIADOS CUENTA CORRIENTE	1,508,250
CUENTAS POR COBRAR:		COMPAÑIAS FILIALES	80,887,745
CLIENTES	327,062,183	IMPUESTOS Y CUOTAS POR PAGAR	19,967,875
COMPAÑIAS FILIALES	104,342,650	IVA POR PAGAR	604,704
I.V.A. POR RECUPERAR	70,353,387	ACREEDORES DIVERSOS	124,725,804
OTROS IMPTOS POR RECUP.	15,988,770	PARTICIP. DE UTILID. A LOS TRAB.	1,258,622
DEUDORES DIVERSOS	20,370,915		<u>418,476,585</u>
PROV. CUENTAS INCOBRABLES	-27,767,008		
	<u>510,350,897</u>	PASIVO A LARGO PLAZO:	
INVENTARIOS:	204,368,168	OBLIGACIONES LABORALES	45,143,644
		CREDITOS BANCARIOS	79,639,504
PAGOS ANTICIPADOS	16,074,114	IMPUESTOS DIFERIDOS	<u>11,403,794</u>
			<u>136,186,942</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	65,863,176	CAPITAL CONTABLE:	
ACTIVO FIJO:		CAPITAL SOCIAL	1,124,296,469
TERRENOS	98,340,985	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	10,704,538
INMUEBLES	228,535,625	RESERVA LEGAL	1,456,448
MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	1,017,533,275	RESULTADO EJERC. ANTERIORES	-50,406,409
EQUIPO DE COMPUTO	39,029,464	RESULTADO DEL EJERC. EN CURSO	17,524,267
MUEBLES Y ENSERES	23,524,863	INSUF. EN LA ACT. DEL CAP. CONT.	-10,718,052
EQUIPO DE TRANSPORTE	170,568,638	INSUF. EN ACTIV. DEL PLAN DE PENS.	-7,210,329
EQUIPO DE RECOLECCION	108,362,860	EFFECTO ACUMULADO DIFERIDO	-1,665,135
MOLDES Y TROQUELES	56,950,518		<u>1,083,981,797</u>
EQUIPO DE TALLER	2,166,613		
EQUIPO ECOLOGICO	34,691,299		
EQUIPO DE LABORATORIO	721,302		
MEJORAS LOCALES ARRENDADOS	2,411,666		
ANTICIPO PARA COMPRA DE ACTIVO	23,376,160		
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	3,289,679		
DEPRECIACION ACUMULADA	-1,272,341,756		
NETO:	<u>537,161,191</u>		
ACTIVO INTANGIBLE	15,062,979		
OTROS ACTIVOS:	111,383		
IMPUESTOS DIFERIDOS	13,422,989		
TOTAL ACTIVO	<u>1,638,645,424</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	<u>1,638,645,424</u>

ALPURA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2001

	DICIEMBRE 2001
<u>INGRESOS POR:</u>	
VENTAS	6,783,625,407
COSTO DE VENTAS	<u>5,928,945,288</u>
UTILIDAD / PERDIDA BRUTA	854,680,119
GASTOS DE OPERACIÓN:	
VENTA	83,300,881
ADMINISTRACION	742,532,712
SERVICIOS TECNICOS AGROPECUARIOS	92,010,980
OBLIGACIONES LABORALES	22,305,626
	<u>5,854,251</u>
	946,004,450
UTILIDAD O PERDIDA DE OPERACIÓN	-91,324,331
<u>OTROS INGRESOS:</u>	
OTROS PRODUCTOS NETO	136,455,955
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	7,778,363
PERDIDA POR POSICION MONETARIA	<u>-629,928</u>
	143,604,390
UTILIDAD POR OPERACIONES CONTINUAS ANTES DE LAS SIGUIENTES PROVISIONES	52,280,059
<u>PROVISIONES PARA:</u>	
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA:	
CAUSADO	15,274,061
DIFERIDO	11,935,393
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:	
CAUSADO	10,646,651
DIFERIDO	1,363,153
IMPUESTO AL ACTIVO:	
CAUSADO	<u>1,820,505</u>
	41,039,763
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION EN RESULTADOS DE ASOCIADAS	11,240,296
PARTICIPACION EN LOS RESULTADOS DE COMPAÑIAS ASOCIADAS	6,440,658
UTILIDAD DEL AÑO	<u>17,680,954</u>

CUADRO NO. 4 COMPARATIVO RAZONES FINANCIERAS**GRUPO ALPURA*****REPORTE DE INDICADORES FINANCIEROS**

CONCEPTO	ANO 2001	ANO 2000
SOLVENCIA	2.50	2.61
LIQUIDEZ	1.99	2.08
MEDIDA INTERRELACION	65	70
DIAS PROVEEDORES	26	29
ROTACION INVENTARIOS	30	27
DIAS DE INVENTARIO	12	14
ROTACION ACTIVO FIJO	10	12
ROTACION ACTIVO TOTAL	3.85	3.86
MARGEN DE SEGURIDAD PASIVO	2	2
MARGEN DE SEGURIDAD ACTIVO	0.69	0.66
APALANCAMIENTO	0.31	0.34

**REPORTE DE RAZONES FINANCIERAS**

De acuerdo al análisis realizado a los estados financieros correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000 se determinan los siguientes resultados.

SOLVENCIA: En el año 2001 la empresa dispone de \$2.50 de activo circulante para pagar cada \$1.00 de sus obligaciones a corto plazo. En el año 2000 la empresa dispone de \$2.61 de activo circulante para pagar cada \$1.00 de sus obligaciones a corto plazo. Afrontando con esto sin ningún problema sus responsabilidades a corto plazo, además de que su activo se encuentra integrado principalmente por inversiones en valores y en bancos, por lo que el dinero no se encuentra estancado.

LIQUIDEZ: En el año 2001 la empresa dispone de \$1.99 de activos disponibles rápidamente, por cada \$1.00 de sus obligaciones a corto plazo. En el año 2000 la empresa dispone de \$2.08 de activos disponibles rápidamente, para hacerle frente a sus compromisos a corto plazo. Estos resultados nos indican que la empresa tiene respaldada sus obligaciones a corto plazo, es decir sin arriesgar en ningún momento a sus inventarios. Esto la convierte en una compañía fuerte al momento de hacerle frente a sus compromisos.

MEDIDA DE INTERRELACIÓN: En el año 2001 la empresa dispone de 65 días para vender sin producir. En el año 2000 la empresa dispone de 70 días para vender sin producir. Este resultado puede parecer aceptable, sin embargo es engañoso debido a que los productos que maneja la empresa son perecederos, siendo solo algunos productos los que pudieran mantenerse a la venta y por lo tanto generándole un ingreso a la empresa.



DÍAS PROVEEDORES: En el año 2001 la empresa tarda en recuperar su cartera 26 días. En el año 2000 la empresa tarda en recuperar su cartera 29 días. Este resultado nos indica que la empresa a mejorado sus rotación de proveedores ya que la política administrativa que maneja de otorgar créditos a 30 días, se encuentra por debajo de los estándares establecidos, por lo que esta razón nos indica que el departamento de Crédito y Cobranza viene trabajando adecuadamente ya que en promedio cobra 3 días antes del vencimiento de los prestamos.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS: En el año 2001 la empresa vende sus inventarios cada 30 días. En el año 2000 la empresa vende sus inventarios cada 27 días. Este resultado señala que los inventarios se vienen renovando constantemente, estableciendo con esto el dinamismo y el control que se tiene en cada uno de ellos. Cabe hacer mención que la diferencia de 3 días entre los años correspondientes se deben a que en el 2001 se introdujeron nuevos productos al mercado.

DÍAS DE INVENTARIO: En el año 2001 la empresa vendió 12 veces los inventarios de mercancías en el período a que se refirió el ciclo de ventas. En el año 2000 la empresa vendió 14 veces sus inventarios de mercancías en el periodo a que se refirió el ciclo de ventas. Este resultado nos indica que tardan 30 y 27 días respectivamente los inventarios en los almacenes, teniendo estos una rotación bastante dinámica.

ROTACIÓN ACTIVO FIJO: En el año 2001 la empresa obtuvo por cada \$1.00 invertido en el activo fijo una ganancia de \$10.00. En el año 2000 la empresa obtuvo por cada \$1.00 invertido una ganancia de \$12.00. Este análisis nos indica que las inversiones realizadas en activos fijos están trabajando adecuadamente.

ROTACIÓN ACTIVO TOTAL: En relación con la razón anterior se observa que gran parte de las ventas se encuentran respaldadas por la actividad de los activos fijos, siendo estos parte fundamental en el desarrollo de la empresa. (es necesario mantenerse actualizados y dar el mantenimiento adecuado a cada uno de ellos).



MARGEN DE SEGURIDAD DEL PASIVO: En el año 2001 por cada \$1.00 invertido por parte de los acreedores, los propietarios de la empresa se encuentran respaldados por \$2.00. En el año 2000 por cada \$1.00 invertido por parte de los acreedores, los propietarios se encuentran respaldados por \$2.00. Obteniéndose de este resultado que la protección hacia los acreedores por parte de los propietarios se encuentra garantizada.

MARGEN DE SEGURIDAD DEL ACTIVO: En el año 2001 por cada \$1.00 de capital propio \$.69 ctv. se encuentran invertidos en el activo de la empresa. En el año 2000 por cada \$1.00 de capital propio \$.66 ctv. se encuentran invertidos en el activo de la empresa. Este resultado nos indica que la inversión realizada se encuentra eficazmente respaldada en el activo de la empresa.

APALANCAMIENTO 1: En el año 2001 por cada \$1.00 invertido \$.31 ctv son de terceras personas y \$.69 son de la empresa. En el año 2000 por cada \$1.00 invertido \$.34 ctv son de terceras personas y \$.66 son de la empresa. Este resultado nos indica que gran porcentaje de las inversiones se encuentran en manos de propietarios y no en manos de terceras personas.

ALPURA
ANALISIS DE PORCIENTOS INTEGRALES
BALANCE GENERAL DICIEMBRE 2001

<u>ACTIVO</u>	DICIEMBRE 2001	%
<u>ACTIVO CIRCULANTE:</u>		
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	60,088,849	3
INVERSIONES EN VALORES	186,552,137	11
	<u>246,640,986</u>	<u>14</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>		
CLIENTES	309,261,992	18
COMPAÑIAS FILIALES	88,510,299	5
I.V.A. POR RECUPERAR	83,254,778	5
OTROS IMPTOS.POR RECUP	16,649,878	1
FLETES POR COBRAR	0	0
DEUDORES DIVERSOS	35,696,919	2
PROV. CUENTAS INCOBRABLES	-41,882,183	-2
	<u>491,491,683</u>	<u>28</u>
<u>INVENTARIOS:</u>	199,050,105	11
<u>PAGOS ANTICIPADOS</u>	32,250,383	2
<u>INVERSIONES EN ACCIONES</u>	86,514,146	5
<u>ACTIVO FIJO:</u>		
TERRENOS	143,066,137	8
INMUEBLES	230,431,632	13
MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	1,057,652,431	60
EQUIPO DE COMPUTO	44,600,883	3
MUEBLES Y ENSERES	23,698,481	1
EQUIPO DE TRANSPORTE	182,136,273	10
EQUIPO DE RECOLECCION	113,078,887	6
MOLDES Y TROQUELES	58,529,914	3
EQUIPO DE TALLER	2,168,613	0
EQUIPO ECOLOGICO	34,691,299	2
EQUIPO DE LABORATORIO	938,852	0
MEJORAS LOCALES ARRENDADOS	2,411,666	0
ANTICIPO PARA COMPRA DE ACTIVO	64,975,502	4
MAQUINARIA EN TRANSITO		
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	91,060,241	5
DEPRECIACION ACUMULADA	-1,356,479,469	-77
	<u>692,960,322</u>	<u>39</u>
<u>ACTIVO INTANGIBLE</u>	7,381,596	0
<u>OTROS ACTIVOS:</u>	1,723,626	0
<u>IMPUESTOS DIFERIDOS</u>	5,192,274	0
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>1,763,205,101</u>	<u>100</u>

CUADRO NO. 6 ANALISIS DE PORCIENTOS INTEGRALES BALANCE GENERAL**ALPURA
ANALISIS DE PORCIENTOS INTEGRALES
BALANCE GENERAL DICIEMBRE 2001**

PASIVO	DICIEMBRE 2001	%
<u>PASIVO A CORTO PLAZO:</u>		
CREDITOS BANCARIOS	74,191,767	4
PROVEEDORES	128,654,005	7
ASOCIADOS CUENTA CORRIENTE	1,444,684	0
COMPAÑIAS FILIALES	75,471,216	4
IMPUESTOS Y CUOTAS POR PAGAR	26,131,159	1
IVA POR PAGAR	377,257	0
ACREEDORES DIVERSOS	122,491,783	7
PARTICIP. DE UTILID. A LOS TRAB.	1,554,106	0
	<u>430,316,977</u>	<u>24</u>
<u>PASIVO A LARGO PLAZO:</u>		
OBLIGACIONES LABORALES	33,902,031	2
CREDITOS BANCARIOS	66,775,787	4
IMPUESTOS DIFERIDOS	22,333,671	1
	<u>123,011,489</u>	<u>7</u>
<u>CAPITAL CONTABLE:</u>		
CAPITAL SOCIAL	1,224,670,820	69
PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	10,704,538	1
RESERVA LEGAL	2,426,095	0
RESULTADO EJERC. ANTERIORES	-33,851,789	-2
RESULTADO DEL EJERC. EN CURSO	17,680,954	1
INSUF. EN LA ACT. DEL CAP. CONT.	-2,802,619	-0
INSUF. EN ACTIV. DEL PLAN DE PENS.	-85,206	-0
EFFECTO ACUMULADO DIFERIDO	-8,865,158	-1
	<u>1,209,877,635</u>	<u>69</u>
<u>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</u>	<u>1,763,205,101</u>	<u>100</u>



REPORTE DE PORCIENTOS INTEGRALES
BALANCE GENERAL 2001

- 1.- Por cada \$1.00 de inversión del activo total de la empresa \$.03 ctv. corresponden a la existencia de efectivo en caja y bancos, \$.11 ctv. corresponden a inversiones en valores, \$.18 ctv. corresponden a clientes, \$.11 ctv. corresponden a inventarios, \$.05 ctv. corresponden a inversiones en valores. Siendo estas cuentas las más representativas del activo circulante
- 2.- La cuenta de inversiones en valores señala que el dinero de la empresa se encuentra debidamente resguardado en los bancos y casas de bolsa, mostrando además que el dinero no se encuentra estancado sino que por el contrario se mantiene trabajando.
- 3.- La cuenta de clientes señala, que aunque nuestras cuentas por cobrar aparentan estar altas esto no es así, ya que estas se recuperan rápidamente haciendo fluir el efectivo constantemente.
- 4.- La cuenta de inventarios señala que estos se encuentran considerablemente elevados, pero no es así, ya que los inventarios se renuevan constantemente. esto debido a que la mayoría de ellos son perecederos.
- 5.- Por cada \$1.00 de inversión en el activo total \$.39 ctv. corresponden a activos fijos. Siendo la cuenta de Maquinaria y Equipo el rubro más importante. Esto debido a que la empresa a adquirido maquinaria para mantenerse a la vanguardia y aumentar sus volúmenes de producción.



6.- En el año 2001 el origen de la inversión del activo lo han aportado por cada peso invertido \$.24 ctv los acreedores a corto plazo, \$.07 ctv. los acreedores a largo plazo y \$.69 los propietarios de la empresa.

7.- En el año 2001 por cada peso de activo total de la empresa \$.31 ctv. han sido aportados los acreedores y \$.69 ctv. por los propietarios de la misma. Siendo esta la estructura financiera de la empresa en ambos años.

CUADRO NO. 7 ANALISIS DE PORCIENTOS INTEGRALES ESTADO DE RESULTADOS

ALPURA
ANALISIS DE PORCIENTOS INTEGRALES
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DICIEMBRE 2001

	DICIEMBRE 2001	
<u>INGRESOS POR:</u>		
VENTAS	6,783,625,407	100
COSTO DE VENTAS	<u>5,928,945,288</u>	87
UTILIDAD / PERDIDA BRUTA	854,680,119	
GASTOS DE OPERACIÓN	83,300,881	1
VENTA	742,532,712	13
ADMINISTRACION	92,010,980	1
SERVICIOS TECNICOS AGROPECUARIOS	22,305,626	0
OBLIGACIONES LABORALES	<u>5,854,251</u>	<u>0</u>
	946,004,450	16
UTILIDAD O PERDIDA DE OPERACIÓN	-91,324,331	
<u>OTROS INGRESOS:</u>		
OTROS PRODUCTOS NETO	136,455,955	2
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENT	7,778,363	0
PERDIDA POR POSICION MONETARIA	<u>-629,928</u>	<u>-0</u>
	143,604,390	2
UTILIDAD POR OPERACIONES CONTINUAS ANTES DE LAS SIGUIENTES PROVISIONES	52,280,059	
<u>PROVISIONES PARA:</u>		
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA		
CAUSADO	15,274,061	0
DIFERIDO	11,935,393	0
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD		
CAUSADO	10,646,651	0
DIFERIDO	1,363,153	0
IMPUESTO AL ACTIVO		
CAUSADO	<u>1,820,505</u>	<u>0</u>
	41,039,763	1
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION EN RESULTADOS DE ASOCIADAS	11,240,296	
PARTICIPACION EN LOS RESULTADOS DE COMPAÑIAS ASOCIADAS	6,440,658	29
UTILIDAD DEL AÑO	<u>17,680,954</u>	



REPORTE DE PORCIENTOS INTEGRALES
ESTADO DE RESULTADOS 2001

- 1.- Por cada \$1.00 de ventas netas \$.87 ctv corresponden al costo de lo vendido, es decir, lo que a la empresa le cuesta \$.87 lo vende a \$1.00.
- 2.- Por cada \$1.00 de ventas netas la empresa obtiene \$.13 ctv, de margen sobre las ventas.
- 3.- Por cada \$1.00 de ventas, \$.11 ctv, corresponden a gastos de venta, o bien para vender cada \$1.00 es necesario desembolsar \$.11 ctv. por concepto de gastos de venta.
- 4.- Por cada \$1.00 de ventas netas la empresa provee para impuesto sobre la renta y participación de utilidades de los trabajadores la cantidad de \$.01 de ctv.
- 5.- Por cada \$1.00 de ventas netas la empresa gasta alrededor de \$.01 ctv. para el control y calidad de sus productos siendo esta uno de los objetivos principales de la entidad.
- 6.- Por cada \$1.00 de ventas netas la empresa obtiene un ingreso de \$.02 por la venta de otros productos dentro de los que se encuentran: el desperdicio, el activo fijo, entre otros.
- 7.- Por cada \$1.00 de ventas netas la empresa obtiene una utilidad neta de \$.01 ctv.

ALPURA
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 AL 2000

ACTIVO	DICIEMBRE 2001	DICIEMBRE 2000	APLICACION	ORIGEN
ACTIVO CIRCULANTE:				
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	60,088,849	43,072,488	17,016,361	
INVERSIONES EN VALORES	<u>186,552,137</u>	<u>233,158,039</u>		<u>46,605,902</u>
	246,640,986	276,230,527	<u>17,016,361</u>	46,605,902
CUENTAS POR COBRAR:				
CLIENTES	309,261,992	327,062,183		17,800,191
COMPAÑIAS FILIALES	88,510,299	104,342,650		15,832,351
I.V.A. POR RECUPERAR	83,254,778	70,353,387	12,901,391	
OTROS IMP.TOS.POR RECUP.	16,649,878	15,988,770	661,108	
DEUDORES DIVERSOS	35,696,919	20,370,915	15,326,004	
PROV. CUENTAS INCOBRABLES	<u>-41,882,183</u>	<u>-27,767,008</u>		<u>14,115,175</u>
	491,491,683	510,360,897	<u>28,888,503</u>	47,747,717
INVENTARIOS:				
	199,050,105	204,368,168		5,318,063
PAGOS ANTICIPADOS				
	32,250,363	16,074,114	16,176,249	
INVERSIONES EN ACCIONES				
	86,514,146	65,863,176	20,650,970	
ACTIVO FIJO:				
TERRENOS	143,066,137	98,340,985	44,725,152	
INMUEBLES	230,431,632	228,535,625	1,896,007	
MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	1,057,652,431	1,017,533,275	40,119,156	
EQUIPO DE COMPUTO	44,600,883	39,029,464	5,571,419	
MUEBLES Y ENSERES	23,698,481	23,524,863	173,618	
EQUIPO DE TRANSPORTE	182,136,273	170,568,638	11,567,635	
EQUIPO DE RECOLECCION	113,079,867	108,362,860	4,717,007	
MOLDES Y TROQUELES	58,529,914	56,950,518	1,579,396	
EQUIPO DE TALLER	2,166,613	2,166,613	0	
EQUIPO ECOLOGICO	34,691,299	34,691,299	0	
EQUIPO DE LABORATORIO	938,852	721,302	217,550	
MEJORAS LOCALES ARRENDADOS	2,411,666	2,411,666	0	
ANTICIPO PARA COMPRA DE ACTIVO	64,975,502	23,376,160	41,599,342	
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	91,060,241	3,289,679	87,770,562	
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>-1,356,479,469</u>	<u>-1,272,341,756</u>		<u>84,137,713</u>
NETO:	692,960,322	637,161,191	<u>239,936,844</u>	84,137,713
ACTIVO INTANGIBLE				
	7,381,596	15,062,979		7,681,383
OTROS ACTIVOS:				
	1,723,626	111,383	1,612,243	
IMPUESTOS DIFERIDOS				
	5,192,274	13,422,989		8,230,715
TOTAL ACTIVO	<u>1,763,205,101</u>	<u>1,638,645,424</u>	<u>324,281,170</u>	<u>199,721,493</u>

ALPURA
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 AL 2000

<u>PASIVO</u>	DICIEMBRE 2001	DICIEMBRE 2000	ORIGEN	APLICACION
<u>PASIVO A CORTO PLAZO:</u>				
CREDITOS BANCARIOS	74,191,767	11,774,664	62,417,103	
PROVEEDORES	128,654,005	177,749,021		49,095,016
ASOCIADOS CUENTA CORRIENTE	1,444,684	1,508,250		63,566
COMPAÑIAS FILIALES	75,471,216	80,887,745		5,416,529
IMPUESTOS Y CUOTAS POR PAGAR	26,131,159	19,967,875	6,163,284	
IVA POR PAGAR	377,257	604,704		227,447
ACREEDORES DIVERSOS	122,491,783	124,725,804		2,234,021
PARTICIP. DE UTILID A LOS TRAB.	1,554,106	1,258,622	295,484	
	<u>430,315,977</u>	<u>418,476,685</u>	<u>68,875,871</u>	<u>87,036,579</u>
<u>PASIVO A LARGO PLAZO:</u>				
OBLIGACIONES LABORALES	33,902,031	45,143,644		11,241,613
CREDITOS BANCARIOS	66,775,787	79,639,504		12,863,717
IMPUESTOS DIFERIDOS	22,333,671	11,403,794	10,929,877	
	<u>123,011,489</u>	<u>136,186,942</u>	<u>10,929,877</u>	<u>24,105,330</u>
<u>CAPITAL CONTABLE:</u>				
CAPITAL SOCIAL	1,224,670,820	1,124,296,469	100,374,351	
PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	10,704,538	10,704,538	0	
RESERVA LEGAL	2,426,095	1,456,448	969,647	
RESULTADO EJERC. ANTERIORES	-33,851,789	-50,406,409	16,554,620	
RESULTADO DEL EJERC. EN CURSO	17,680,954	17,524,267	156,687	
INSUF. EN LA ACT. DEL CAP. CONT	-2,802,619	-10,718,052	7,915,433	
INSUF. EN ACTIV. DEL PLAN DE PENS.	-85,206	-7,210,329	7,125,123	
EFEECTO ACUMULADO DIFERIDO	-8,865,158	-1,665,135		7,200,023
	<u>1,209,877,635</u>	<u>1,083,981,797</u>	<u>133,095,861</u>	<u>7,200,023</u>
<u>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</u>	<u>1,763,205,101</u>	<u>1,638,645,424</u>	<u>212,901,609</u>	<u>88,341,932</u>

CUADRO NO. 10 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**ALPURA
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2001**2001**OPERACION:****UTILIDAD DEL AÑO** 17,680,954**PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO
REQUIRIERON LA UTILIZACION DE RECURSOS:**

DEPRECIACION Y AMORTIZACION	84,137,713
PROV. DE CTAS DE COBRO DUDOSO	14,115,175
PROV. OBLIGACIONES LABORALES	-11,241,813
IMPUESTOS DIFERIDOS	5,370,646
PARTICIPACION CIA. FILIALES	10,415,822

CTAS X COBRAR Y PAGOS ANTICIPADOS	2,474,187
INVENTARIOS	5,318,063
CUENTAS POR PAGAR	-44,933,835
OTROS ACTIVOS	-10,107,109

RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACION: 73,230,003**FINANCIAMIENTO**

EXHIBICION DE AUMENTO DE CAPITAL CONTABLE	100,374,351
INSUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACION	7,840,533
CREDITOS BANCARIOS	49,553,386

RECURSOS GENERADOS POR EL FINANCIAMIENTO: 157,768,270**INVERSION**

INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO	-239,936,844
INVERSION EN ACCIONES	-20,650,970

RECURSOS GENERADOS POR LA INVERSION: -260,587,814**SALDO AL INICIO DEL AÑO** 276,230,527**SALDO AL FINAL DEL AÑO** 246,640,986

A L P U R A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL NETO DE TRABAJO
AÑO 2001

<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>		<u>PASIVO CIRCULANTE</u>	
EFFECTIVO EN CAJA	60,088,849	CREDITOS BANCARIOS	74,191,767
CLIENTES	309,261,992	PROVEEDORES	128,654,005
COMPAÑIAS FILIALE	88,510,299	COMPAÑIAS FILIALES	75,471,216
INVENTARIOS	199,050,105	ACREEDORES DIVERSOS	122,491,783
	<u>656,911,245</u>		<u>400,808,771</u>
		CAPITAL NETO DE TRABAJO	256,102,474
SUMAS IGUALES	<u><u>656,911,245</u></u>		<u><u>656,911,245</u></u>

A L P U R A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL NETO DE TRABAJO
AÑO 2000

<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>		<u>PASIVO CIRCULANTE</u>	
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	43,072,488	CREDITOS BANCARIOS	11,774,664
CLIENTES	327,062,183	PROVEEDORES	177,749,021
COMPAÑIAS FILIALES	104,342,650	COMPAÑIAS FILIALES	80,887,745
INVENTARIOS	204,368,168	ACREEDORES DIVERSOS	124,725,804
	<u>678,845,489</u>		<u>395,137,234</u>
		CAPITAL NETO DE TRABAJO	283,708,255
SUMAS IGUALES	<u>678,845,489</u>		<u>678,845,489</u>

CUADRO NO. 13 ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL NETO DE TRABAJO AÑO 2002 Y 2001

ALPURA
ESTADO DE CAMBIOS COMPARATIVO EN EL CAPITAL NETO DE TRABAJO
AÑOS 2001 Y 2000

	2001	2000	DIFERENCIA
ACTIVO CIRCULANTE	656,911,245	678,845,489	1,335,756,734
PASIVO CIRCULANTE	400,808,771	395,137,234	<u>795,946,005</u>
CAPITAL NETO DE TRABAJO			<u>539,810,729</u>



ANÁLISIS DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

En la cuenta de caja y bancos se observa un aumento de \$ 17,016,361. Este ingreso es debido a que se aceleró la rotación de cuentas por cobrar dado que la cuenta de clientes disminuyó en la misma proporción.

La cuenta de inversiones en valores disminuyó \$ 46,605,902. Esto debido a que se compró un terreno para las nuevas instalaciones de la compañía Transportadora Alpura S.A. así como la ampliación de algunos depósitos locales y foráneos.

En la cuenta de maquinaria y equipo industrial se observa un aumento de \$ 40,119,156. Esto debido a la compra de nueva maquinaria importada de Europa, esta aplicación de fondos también se ve reflejada, en el aumento que existe en la cuenta de proveedores, motivo por el cual esta se convierte en su origen.

En la cuenta de créditos bancarios a corto plazo se observa un aumento considerable de \$ 62,417,103. Esto debido a que la empresa a estado renovando su flotilla de trailers y camiones de reparto, a su vez que ha estado comprando equipos ecológicos para obtener una mayor calidad en sus productos.

El capital social presenta un aumento de \$ 100,374,351. El cual se ve reflejado en los aumentos de activos, principalmente en el rubro de construcciones en proceso, lo cual nos indica que la empresa tiene planes de crecimiento.



DIAGNOSTICO

Dada la importancia que tiene la información financiera para el Grupo Alpura*, se opto por utilizar las herramientas financieras de Porcientos Integrales, Razones Financieras y Estado de Cambios en la situación Financiera. Con el único objetivo de obtener los datos necesarios que nos permitan establecer un juicio adecuado de la situación financiera de la empresa y como consecuencia establecer los puntos necesarios para elevar la calidad, productividad y crecimiento de la misma. De tal forma una vez realizado el análisis a los Estados Financieros se detallan los conceptos y los resultados obtenidos:

En la distribución del activo circulante se observa que las cuentas mas sobresalientes son: Inversiones en Valores con un 11% y Clientes con un 18% obteniendo con esto un resultado que nos indica que la empresa esta trabajando su dinero de una forma eficiente ya que sus valores los tiene invertidos tanto en bancos como en casas de bolsa, obteniendo con esto intereses redituables y la seguridad de tener su patrimonio debidamente resguardado. Esta cuenta aunque parezca un tanto osea no lo es, ya que las inversiones son colocadas estratégicamente obteniendo siempre un beneficio de ellas, además de que son utilizadas en su momento para los anticipos en la adquisición de nueva maquinaria. Por otra parte la cuenta de clientes reflejan un porcentaje considerable, sin embargo no lo es tanto ya que la rotación de cuentas por cobrar es inferior a 30 días lo que nos indica que la empresa constantemente recupera sus ventas a crédito.

En el activo fijo tenemos un porcentaje de 39% siendo la cuenta de Maquinaria y Equipo la más significativa, este punto es importante debido a que la empresa se dedica a la producción y requiere por lo tanto de dicha inversión. Esta inversión es bastante útil ya que es el motor para el incremento de los productos y por consecuencia de las ventas y las utilidades. Es importante hacer mención de que la empresa cuenta con tecnología de punta, lo que la convierte en una empresa a la vanguardia y competitiva ante el mercado, sus consumidores y su competencia.



En el pasivo se observa que la cuenta de proveedores indica un 7% del valor total del pasivo circulante, lo cual nos indica que la empresa se abastece solo con lo necesario, además de tener un estricto control sobre sus cuentas por pagar. Por lo tanto este es un indicador de que la empresa se financia adecuadamente de sus proveedores. Por otro lado en la cuenta de acreedores se ve reflejado un porcentaje de 7% integrado principalmente por todos los distribuidores a nivel nacional, los cuales le permitirán a la empresa introducir y distribuir de manera más considerable sus productos dentro de las ciudades y poblados más importantes de cada estado.

En el capital se observa que los propietarios de la empresa, son la fuente de financiamiento más importantes para la empresa, ya que este arroja un porcentaje del 69% lo cual convierte a la empresa en una entidad apalancada por los propios dueños.

El estado de resultados nos muestra que el costo de ventas esta muy elevado ya que representa el 87% de las ventas netas. Este resultado aunque pareciera mermar las utilidades de los propietarios de la empresa no es así, ya que el negocio de ellos se encuentra inmerso en este renglón, esto debido a que los mismos propietarios son los principales abastecedores de la materia prima (Leche).

Los gastos de venta se encuentran muy elevados con un 13% sobre el valor total de las ventas netas lo cual es un indicador de que se gasta de mas para vender productos.

Por otro lado la empresa presenta una solvencia y liquidez bastante buena, la cual le hace hacer frente a sus compromisos a corto plazo de manera eficiente, además de que le permite establecer una buena imagen ante sus proveedores y acreedores, todo esto debido a que la empresa tiene capacidad de pago.

En la medida de interpelación se observa que la empresa esta constantemente vendiendo sus productos, lo que hace que su efectivo también sé este moviendo constantemente, es por ello que el dejar de producir un solo día podría afectar



seriamente al crecimiento de la empresa sobre todo porque sus productos son perecederos y no soportarían la falta de producción.

Su rotación de inventarios es demasiado acelerada ya que los vende cada 30 días, lo cual es un indicador de que la empresa solo conserva 30 días sus inventarios en los almacenes teniendo con esto una rotación bastante sana, además de que se evita de cualquier gasto inherente al almacenaje y custodia de las mercancías.

Por parte del activo fijo se observa que estos están trabajando adecuadamente ya que por cada peso invertido se obtiene una ganancia de 10 pesos, este resultado es un indicador que nos muestra cual es la base para los volúmenes de producción y venta de la empresa.

En cuanto al financiamiento de la empresa se observa que tiene un financiamiento interno, esto debido a que los propietarios de la empresa respaldan con 2 pesos cada peso invertido por terceras personas creando con esto una protección adecuada del patrimonio de la empresa.

Bajo esta gama de resultados se establece que la información financiera ha sido una base importante para el buen financiamiento de la empresa, esto debido a que de ellas sean tomado las decisiones que han marcado el rumbo y el destino de la empresa. Por lo tanto del análisis realizado se observa que la empresa es sana, fuerte y que cuenta con un potencial basto para competir y desarrollarse dentro de las altas esferas de las empresas productoras de leche y sus derivados.



CONCLUSIONES

La aplicación de los diferentes métodos de análisis financieros aplicados en este trabajo han permitido mostrar la situación financiera y económica en la que se encuentra la empresa, al igual que ha permitido poder externar una opinión sobre los resultados y operaciones de la misma.

Con el análisis financiero y la correcta interpretación de sus resultados se pueden establecer los controles y las medidas necesarias para el beneficio y el buen desarrollo de la empresa. De tal forma que estas herramientas han sido una base importante para el aprovechamiento de todos los recursos y la optimización de todas las operaciones con la única finalidad de contar con información clara y precisa para tomar las decisiones mas acertadas.

Es por ello que el análisis financiero se ha convertido en una herramienta indispensable para proporcionar información no solo a los propietarios de la empresa o a quienes laboran en ella sino también a todos aquellos organismos que directa o indirectamente intervienen en ella. Es por eso que la información financiera le permite a las empresas estar en condiciones de cumplir con todos sus objetivos y metas y con base en ello encaminar y dirigir el rumbo de la empresa.

El análisis financiero también es indispensable para evaluar los resultados y determinar las fallas o resultados obtenidos, de tal forma que se puedan corregir o implementar medidas que permitan aprovechar al máximo los recursos con que cuenta la empresa.

Por medio de estos resultados hemos podido percatarnos de la solvencia, rentabilidad y productividad de la empresa entre otras cosas, además es importante considerar el entorno financiero en el que se desarrolla la misma, ya que tanto los factores inmediatos como los mediatos juegan un papel fundamental en el desarrollo de la empresa.



Es por eso que de lo todo lo anterior la información financiera es de gran beneficio para todas las organizaciones, ya que permitirá saber y evaluar los resultados obtenidos, proponiendo así las mejores alternativas para ayudar al crecimiento de las mismas.

Además, por otra parte los resultados arrojan números positivos lo que convierte a la empresa en una entidad rentable y productiva haciendo con esto más grande el compromiso de la misma de seguir creciendo y desarrollándose de tal forma que en un tiempo no muy lejano esta empresa compita con los grandes grupos extranjeros y abarquen nuevos mercados y productos.

Es importante hacer mención que la actualización de todos los recursos tanto económicos, tecnológicos y humanos tienen una participación importante, debido a que de ellos dependerá la productividad y el crecimiento de la empresa, por lo que es necesario mantenerlos actualizados y utilizarlos al máximo.

Finalmente es importante hacer mención que los temas desarrollados en este trabajo es una base que todo financiero debe tener en cuenta para poder tomar y diagnosticar mejores decisiones que ayuden a progresar y evitar errores tanto a las empresas privadas como a los organismos públicos y en general al país.



BIBLIOGRAFÍA

1. CALVO, Langarica Cesar.
Análisis e Interpretación de Estados Financieros.
Edit. PAC, S.A. DE C.V.

2. GÁLVEZ, Azcanio Ezequiel.
Análisis e Interpretación de Estados Financieros.
Edit. ECASA.

3. INSTITUTO Mexicano de Contadores de Públicos.
Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
Edit. IMCP.

4. IBARRECHE, Suárez Santiago.
Análisis de Estados Financieros.
Edit. ECASA.

5. PERDOMO, Moreno Abraham.
Análisis e Interpretación de Estados Financieros.
Edit. ECAFSA

ANEXO 1

RAZONES FINANCIERAS CORRESPONDIENTES AL AÑO 2001

1.- SOLVENCIA	$\frac{1,055,947,283}{430,315,977}$	=	2.50
2.- LIQUIDEZ	$\frac{1,055,947,283 - 199,050,105}{430,315,977}$	=	1.99
3.- MEDIDA DE INTERRELACION	$\frac{1,055,947,283}{16,243,686}$	=	65
4.- DIAS PROVEDORES	$\frac{491,491,683}{6,783,625,407} \times 360$	=	26
5.- ROTACION DE INVENTARIOS	$\frac{5,928,945,288}{199,050,105}$	=	30
6.- DIAS INVENTARIO	$\frac{365}{30}$	=	12
7.- ROTACION ACTIVO FIJO	$\frac{6,783,625,407}{692,960,322}$	=	10
8.- ROTACION ACTIVO TOTAL	$\frac{6,783,625,407}{1,763,205,101}$	=	3.85
9.- MARGEN DE SEGURIDAD DEL PASIVO	$\frac{1,209,877,635}{553,327,466}$	=	2
10.- MARGEN DE SEGURIDAD DEL ACTIVO	$\frac{1,209,877,635}{1,763,205,101}$	=	0.69
11.- APALANCAMIENTO	$\frac{553,327,466}{1,763,205,101}$	=	0.31

RAZONES FINANCIERAS CORRESPONDIENTES AL AÑO 2000

1.- SOLVENCIA	$\frac{1,072,886,882}{418,476,685}$	=	2.61
2.- LIQUIDEZ	$\frac{1,072,886,882 - 204,368,168}{418,476,685}$	=	2.08
3.- MEDIDA DE INTERRELACION	$\frac{1,072,886,882}{15,331,339}$	=	70
4.- DIAS PROVEDORES	$\frac{510,350,897}{6,328,501,273}$	=	29
		X 360	
5.- ROTACION DE INVENTARIOS	$\frac{5,595,938,568}{204,368,168}$	=	27
6.- DIAS INVENTARIO	$\frac{365}{27}$	=	14
7.- ROTACION ACTIVO FIJO	$\frac{6,328,501,273}{537,161,191}$	=	12
8.- ROTACION ACTIVO TOTAL	$\frac{6,328,501,273}{1,638,645,424}$	=	3.86
9.- MARGEN DE SEGURIDAD DEL PASIVO	$\frac{1,083,981,797}{554,663,627}$	=	2
10.- MARGEN DE SEGURIDAD DEL ACTIVO	$\frac{1,083,981,797}{1,638,645,424}$	=	0.66
11.- APALANCAMIENTO	$\frac{554,663,627}{1,638,645,424}$	=	0.34