



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MÉXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN**

**IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA
INFORMACIÓN FINANCIERA EN UNA PEQUEÑA EMPRESA**

· T E S I S
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADA EN CONTADURÍA

PRESENTA:

PATRICIA LINO GONZALEZ

ASESOR. M.A. MARIO LOPEZ

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX.

2006



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.



UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE
MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN
UNIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXÁMENES PROFESIONALES

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES-CUAUTITLÁN



DEPARTAMENTO DE

EXÁMENES PROFESIONALES
AT'N: Q. EXAMENES PROFESIONALES
Jefa del Departamento de Exámenes
Profesionales de la FES Cuautitlán

DRA. SUEMI RODRIGUEZ ROMO
DIRECTORA DE LA FES CUAUTITLÁN
PRESENTE

Con base en el art. 19 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS:

"Importancia del análisis e interpretación de la información financiera en una pequeña empresa".

que presenta la pasante: Patricia Lino González
con número de cuenta: 40005929-9 para obtener el TITULO de:
Licenciada en Contaduría

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO

ATENTAMENTE.
"POR MI RAZA HABLARÁ EL ESPÍRITU"

Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 25 de Mayo de 2006

PRESIDENTE	M.A. Rafael Mejía Rodríguez	
VOCAL	L.C. Rolando Sánchez Peláez	
SECRETARIO	M.A. Mario López	
PRIMER SUPLENTE	C.P. César Galo Ramírez Herrera	250506
SEGUNDO SUPLENTE	L.C. Pedro F. Olivera Figueroa	

A mis padres, Hilda González Avalos y Rafael Lino Ramírez (finado), por enseñarme a luchar siempre hacia delante, por su gran corazón y capacidad de entrega, pero sobre todo por enseñarme a ser responsable, gracias a ustedes he llegado a esta meta, gracias papás los amo.

A mis hermanos: Rocío, Araceli y Rafael, gracias por siempre creer en mi y en lo que hago, por sus palabras de aliento y el apoyo que me han brindado, los amo.

A mis niños: Brenda, Eduardo, Bryan, Karina, Angel y al bebé, ustedes que llenan de luz y amor mi vida, gracias por existir, los amo y adoro.

A mis amigos: Ana, Mario, Marco, Roman, gracias por el apoyo incondicional que siempre me han brindado, por su compañía, sus palabras de aliento y por esos oídos que se han dedicado a escuchar, los quiero muchísimo.

*Gracias a Dios por ayudarme y darme esta
fortaleza para poder llegar a esta meta ,
por iluminar siempre mi camino y ayudarme
a salir adelante.*

*A mi Universidad Nacional Autónoma de
México, por darme la oportunidad de
aprender y forjarme profesionalmente.*

*A mi asesor y sinodales: Mario Lopez
Rafael Mejía, Rolando Sánchez , Cesar
Galo, Pedro Olivera, por su apoyo y
comentarios tan valiosos.*

INDICE

Introducción.....	1
1. Información Financiera.	
1.1 Características esenciales.....	4
1.2 Importancia de la toma de decisiones.....	9
2. Estados Financieros.	
2.1 Conceptos.....	12
2.2 Objetivos.....	13
2.3 Clasificación.....	14
2.4 Normas de Información Financiera (NIF).....	22
2.5 Reglas particulares.....	30
2.6 Limitaciones.....	31
2.7 Notas a los Estados Financieros.	32

INDICE

3. Análisis e interpretación de Estados Financieros.	
3.1 Importancia.....	46
3.2 Concepto.....	48
3.3 Diferencia de ambos conceptos.....	49
3.4 Requisitos para el Análisis de Estados Financieros.....	50
4. Métodos de análisis.	
4.1 Conceptos.....	53
4.2 Clasificación.....	53
4.3 Método de análisis vertical.....	55
4.4 Método de análisis horizontal.....	67
4.5 Método de análisis proyectado o estimado.....	68
5. Caso practico.....	73
6. Informe Financiero.....	202
6. Conclusión.....	207
7. Bibliografía.....	210

En el presente trabajo se realizara un estudio sobre el Análisis de Estados Financieros siendo estos parte importante para lograr el equilibrio financiero en una empresa, este equilibrio no es fácil conseguirlo a raíz de la situación económica en la que se encuentra nuestro país, mostrando una crisis económica que cada vez va en decadencia, un aumento de desempleo, aumento en la inflación, etc.

En la mayoría de las ocasiones la pequeña empresa sufre estas consecuencias reflejándose en la perdida de liquidez y rentabilidad, debido a esto deben conocer la existencia de los Métodos de Análisis, de su importancia y de procedimientos para el buen Análisis e Interpretación de Estados Financieros para poder lograr subsistir en el mercado.

La finalidad es poder obtener una Información Financiera confiable, veraz y oportuna a través de cada uno de los métodos y procedimientos para evaluar, supervisar y controlar para poder buscar el rendimiento financiero de la empresa a través de la toma de decisiones y así poder llegar a las metas preestablecidas.

Asimismo aplicaremos los conocimientos teóricos que veremos en el caso práctico de la empresa “ Autos de Puebla, S.A. de C.V. en el que conoceremos el área financiera de la misma.

Comenzaremos con el primer capítulo, iniciaremos por conocer la importancia de la información financiera, cuales son sus características que nos ayudaran a poder rendir un informe completo a los accionistas y la importancia que esto representa para el buen aprovechamiento de los recursos.

En el segundo capítulo con los conocimientos sobre la Información Financiera continuaremos con el estudio de los Estados Financieros, en este punto se estudiara el concepto que nos ayudara a entender que función tienen los Estados Financieros, con la ayuda de las normas de información financiera, las que serán el punto clave para el Análisis e Interpretación de Estados Financieros, juntos con las Notas a los Estados Financieros que son parte integrante y nos explica de una forma mas completa como están integrados dichos Estados Financieros.

Por ultimo, teniendo los conceptos bien definidos podremos adentrarnos en el Análisis e Interpretación de Estados Financieros, y para poder llevar a cabo este estudio necesitamos conocer los distintos métodos que nos van a ayudar para un correcto análisis de los Estados Financieros, y de esta forma tener los criterios y las bases suficientes para tomar las decisiones que mejor le convenga a la empresa, aquellas que ayuden a mantener los recursos obtenidos y adquirir nuevos, que garanticen el beneficio económico, también verificar y cumplir con las obligaciones con terceros para así llegar al objetivo primordial, posesionarse en el mercado obteniendo amplios márgenes de utilidad con una estabilidad permanente y sólida frente a los competidores, y poder otorgar una satisfacción para toda la sociedad y todos los mercados.

Un buen Análisis Financiero de una pequeña empresa puede otorgar la seguridad de una mejor optimización de los recursos y aumento de ingresos, manteniendo a la pequeña empresa vigente y con excelente rentabilidad, lo que originaria un mayor índice de empleos en el país y poder ayudar a este tipo de empresas a competir con empresas de mayor tamaño consiguiendo un buen lugar en el mercado.

INFORMACION FINANCIERA

1.1 CARACTERISTICAS CUALITATIVAS

Las Normas de Información Financiera establecen la NIF A-04 que implanta las características cualitativas que debe reunir la información financiera contenida en los estados financieros para satisfacer de manera oportuna las necesidades de los usuarios de la misma y en base a esto asegurar el cumplimiento de los objetivos de los estados financieros.

Las disposiciones de esta NIF son aplicables para todas las entidades que emitan estados financieros.

La información financiera contenida en los estados financieros debe reunir determinadas características cualitativas con la finalidad de ser útil para la toma de decisiones de los usuarios.

La utilidad como características fundamental de la información financiera es la cualidad de adecuarse a las necesidades de los usuarios, y constituye el punto de partida para derivar las características cualitativas restantes de la información financiera, las cuales se clasifican en:

- a) Características primarias
- b) Características secundarias

Las características cualitativas primarias de la información financiera son la confiabilidad, la relevancia, la comprensibilidad y la comparabilidad; existen otras características secundarias, que se consideran asociadas con las dos primeras.

Las características cualitativas secundarias orientadas a la confiabilidad son la veracidad, la representatividad, la objetividad, la verificabilidad y la información suficiente.

A continuación se muestran las características cualitativas primarias de la información financiera:

Confiability

La información financiera posee esta cualidad cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y eventos sucedidos, el usuario la utiliza para tomar decisiones basándose en ella.

Para ser confiable la información financiera debe ser:

- Veraz: Esta debe reflejar transacciones, transformaciones internas y otros eventos realmente sucedidos. La veracidad acredita la confianza y credibilidad del usuario en la información financiera.

- Representativa: Debe existir una concordancia el contenido y las transacciones, transformaciones internas y eventos que han afectado económicamente a la entidad

- Objetiva: La información financiera debe presentarse, de manera imparcial, es decir, que no sea subjetiva o que esté manipulada o distorsionada para beneficio de algún o algunos grupos que puedan perseguir intereses particulares diferentes a los del usuario de la información financiera.

- Verificable: Para ser verificable la información financiera debe poder comprobarse y validarse.

Relevancia

La información financiera posee esta cualidad cuando influye en la toma de decisiones económicas de quienes la utilizan.

- Posibilidad de predicción y confirmación: La información financiera debe contener elementos suficientes para ayudar a los usuarios a realizar predicciones; o modificar las expectativas o predicciones, permitiendo a los usuarios evaluar la certeza y precisión de dicha información.

- Importancia relativa: La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad que fueron reconocidos contablemente. La información tiene importancia relativa si existe el riesgo de que su omisión o presentación errónea afecte la percepción de los usuarios en relación con su toma de decisiones.

La importancia relativa no depende exclusivamente del importe de una partida, sino también, de la posibilidad de que ésta influya en la interpretación de los usuarios generales de la información financiera.

- Comprensibilidad: Una cualidad esencial de la información proporcionada en los estados financieros es que facilite su entendimiento a los usuarios.
- Comparabilidad: Para que la información financiera sea comparable debe permitir a los usuarios identificar, y analizar las diferencias y similitudes con la información de la misma entidad y con la de otras entidades, a lo largo del tiempo.

- Información suficiente: Para satisfacer las necesidades comunes de los usuarios, el sistema de información contable debe incluir todas las operaciones que afectaron económicamente a la entidad y expresarse en los estados financieros de forma clara y comprensible.

1.2 IMPORTANCIA DE LA TOMA DE DECISIONES.

La importancia de la información financiera dentro del ámbito empresarial ha ido creciendo en los últimos años, debido en gran parte a la globalización, así como a los estudios que han revelado y comprobado que al aplicar correctamente dicha función se observa una optimización en las empresas al momento de la toma de decisiones.

La apropiada toma de decisiones de una empresa, conjuntamente con el buen funcionamiento de las áreas, contribuye de manera importante a la maximización de utilidades y, por consiguiente, a una mejor situación financiera

Toma de Decisiones “ Técnica de la Administración Financiera , que tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante, para solución de problemas en la empresa y lograr maximizar el capital contable a largo plazo, en condiciones de certidumbre, riesgo, conflicto e incertidumbre”.¹

La toma de decisiones tiene como finalidad determinar cual es la mejor solución a los problemas de la empresa, para poder llegar a tener dichas alternativas es necesario dar las ordenes precisas y necesarias, dando a conocer los planes de la empresa para poder llegar a lo que se presupuesto mediante la planeación, dirección, organización y control, de esa forma encontrar la solución adecuada.

Las características principales de la toma de decisiones son las siguientes:

- Es necesarios escoger la mejor alternativa o la solución que mas se ajuste a los problemas de la empresas con la finalidad de alcanzar los objetivos propuestos con anterioridad.

¹ Perdomo Moreno Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial Thomson, México, 2003, P-31.

- El establecer un plan de acción en el que se incluya la planeación de los acontecimientos de forma detallada y estableciendo una vigilancia constante para no perder detalle de cada paso, arrojando el mejor resultado y la mejor alternativa.

- De forma periódica se medirán los resultados comparando con los objetivos propuestos, en caso de detectarse una desviación se harán cambios en el plan de acción, los objetivos y comunicar las nuevas ordenes en el caso de cambiar el objetivo principal se tendrá que iniciar el proceso.

ESTADOS FINANCIEROS

2.1 CONCEPTOS

“Los Estados Financieros, son documentos contables que a través de representaciones alfanuméricas, clasifican y describen mediante títulos, rubros, descripciones, cantidades y notas explicativas, las declaraciones que los administradores de la organización hacen sobre la situación financiera de éstas y el resultado de las operaciones de un periodo dado de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados”.²

“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”.³

² Gómez López Ernesto Javier, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, Editorial Ecafsa, México, 2000, P-15.

³ Perdomo Moreno Abraham, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, Editorial Thomson, México, 2000, P-1.

Por lo tanto los Estados Financieros representan una fuente de información que nos refleja la posición económica y los resultados de las operaciones realizadas de una entidad, de forma anual o en un periodo dado, de tal forma que servirá para conocer que tan rentable puede ser dicha entidad y nos guiara en la toma de decisiones.

Así podemos mencionar que los Estados Financieros reflejan cifras y rubros que son el resumen de las operaciones de la entidad que se han contabilizado y forman parte del periodo del que se trate, y se encuentra compuesto de cargos y abonos, esta información será presentada dependiendo el criterio del Contador Publico que los elabore.

2.2 OBJETIVOS

Los objetivos de los Estados Financieros es reflejar e informar la situación financiera de la entidad, mostrar el resultado de las operaciones realizadas y los cambios que se presente en la situación financiera en el periodo contable, la información proporcionada servirá de base para la toma de decisiones a la entidad.

El controlar y manejar una entidad representa problemas que en ocasiones no son fáciles de resolver y aquí es donde la información financiera proporcionada por los Estados Financieros juega un papel importante por que dicha información nos va a ayudar a tomar una decisión que cambiara el rumbo de la entidad procurando siempre tomar la mejor para hacer crecer a la empresa y buscando de esta forma que sus utilidades sean mayores y tenga un mejor nivel competitivo, aumentando su mercado y otorgando mas empleos.

2.3 CLASIFICACIÓN.

Los Estados Financieros pueden clasificarse desde diversos puntos de vista en:⁴

1. Atendiendo a la importancia de los mismos:

- Básicos.
- Secundarios.

⁴ Perdomo Moreno Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial Ecafsa, México, 2000, P-1,2.

2. Atendiendo a la información que presenta:

- Normales.
- Especiales.

3. Atendiendo a la fecha o periodo a que se refiere:

- Estáticos.
- Dinámicos.
- Estáticos-Dinámicos.
- Dinámicos-Estáticos.

4. Atendiendo al grado de información que proporciona:

- Sintéticos.
- Detallados.

5. Atendiendo a la forma de presentación:

- Simples.
- Comparativos.

6. Atendiendo al aspecto formal de los mismos:

- Elementos descriptivos.
- Elementos numéricos.

7. Atendiendo al aspecto material de los mismos:

- Encabezado.
- Cuerpo.
- Pie.

8. Atendiendo a la naturaleza de las cifras:

- Históricos o Reales.
- Actuales.
- Proyectados o Pro-forma.

9. Atendiendo a la moneda:

- Moneda Mexicana.
- Moneda Extranjera.

LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros son clasificados en principales o básicos, ya que estos mismo son dictaminados por auditores. Principalmente los dictámenes realizados por Contadores Públicos son en base al Balance General, al Estado de Resultados, al Estado de Cambios en el Capital Contable, al Estado de Flujo de efectivo en ocasiones nombrado Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Los Estados Financieros **Básicos** (principales) son aquellos que muestran la capacidad económica de una entidad (Activo Total menos Pasivo Total), de pago (Activo Circulante menos Pasivo Circulante) y el resultado de las operaciones en un periodo dado y son los siguientes:

- a) Balance General.
- b) Estado de Perdidas y Ganancias o Estado de Resultados.
- c) Estado de Origen y Aplicación de los recursos.
- d) Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Los Estado Financieros **Secundarios** son aquellos en los que se analiza una cuenta en específico de los Estados Financieros y son los siguientes:

Del Balance General son Secundarios:

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

Del Estado de Resultados son Secundarios:

- a) Estado de Costo de Ventas
- b) Estado de Costo de Producción
- c) Estado Analítico de Cargos Indirectos de Fabricación.
- d) Estado Analítico de Costos de Venta.
- e) Estado Analítico de Costos de Administración.

Del Estado de Origen y Aplicación de los recursos son Secundarios:

- a) Estado Analítico del origen de recursos.
- b) Estado Analítico de aplicación de recursos.

Los Estados Financieros **Normales**: Son aquellos que se presentan en un periodo normal de la entidad, principalmente al final del ejercicio.

Especiales: Son Estados Financieros básicos y secundarios cuya información corresponda a una entidad que se encuentre en una situación diferente a un negocio en marcha.

- a) Estado de liquidación (Balance por Liquidación).
- b) Estado por Fusión (Balance por Fusión).
- c) Estado por Transformación (Balance por Transformación).

Los Estados Financieros **Estáticos**: Son aquellos cuya información se refiere a un instante dado, a una fecha fija:

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

Los Estados Financieros **Dinámicos**: Son aquellos en que la información no se va acumulando, sino que en cada periodo la información reflejada es distinta y a un ejercicio determinado:

- a) Estado de Perdidas y Ganancias o Estado de Resultados.
- b) Estado del Costo de Ventas Netas.
- c) Estado de Costo de Producción.
- d) Estado Analítico de Costo de Ventas.

Los Estados Financieros **Estático-Dinámico**: Son aquellos que presentan información a una fecha fija y en segundo termino a un periodo determinado:

- a) Estado comparativo de Cuentas por Cobrar y Ventas.
- b) Estado comparativo de Cuentas por Pagar y Compras.

Los Estados Financieros **Dinámico-Estático**: Son aquellos que presentan información en primer lugar, correspondiente a un ejercicio y, en segundo lugar, información a fecha fija:

- a) Estado comparativo de Ingresos y Activo fijo.
- b) Estado Comparativo de Utilidades y Capital Contable, etc.

Los Estados Financieros **Sintéticos**: Los cuales presenta información de grupos, es decir, presentan información en forma global.

Los Estados Financieros **Detallados**: Son aquellos que presentan la información de forma analítica, pormenorizada, etc.

Los Estados financieros **Simples**: Es cuando solo se presenta un estado financiero.

Los Estados Financieros **Comparativo**: Es cuando se presenta en un solo documento dos o mas estados financieros y generalmente son de la misma especie.

De esta forma, como podemos observar, los estados financieros están compuestos de dos conceptos, el descriptivo y el numérico.

2.4 NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA (NIF A-2 “POSTULADOS BASICOS”)

La NIF A-1, Estructura de las Normas de Información Financiera, establece que los postulados básicos son fundamentos que dirigen la forma de operar el sistema contable y surgen como generalizaciones del entorno económico en el que se desenvuelve el sistema de información contables.

Los Postulados básicos se vinculan al sistema de información contable con el entorno en el que se opera, guían la normatividad conjuntamente con el resto de los conceptos básicos. Los postulados básicos dan la pauta para explicar en que momento y como deben reconocerse los efectos derivados de las transacciones y otros eventos que afectan económicamente a una entidad.

De acuerdo con la NIF A-1:

El postulado que obliga a la captación de la esencia económica en la delimitación y operación del sistema de información contable es el de Sustancia Económica.

El postulado que identifica y delimita al ente, es el de Entidad Económica y el que asume su continuidad es el de Negocio en Marcha. Los postulados que establecen las bases para el reconocimiento contable de las transacciones, transformaciones internas que lleva a cabo una entidad y otros eventos que la afectan económicamente, son los de: Devengación Contable, Asociación de costos y gastos con ingresos, Valuación, Dualidad Económica y Consistencia.

✓ Sustancia Económica

La sustancia económica debe prevalecer en la delimitación y operación del sistema de información contable, así como en el reconocimiento contable de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos que afectan a una entidad.

El sistema de información contable debe ser delimitado en forma tal que pueda ser capaz de captar la esencia económica del ente emisor de información financiera.

Esto es, debido a que la forma legal de una operación puede tener una apariencia diferente al verdadero fondo económico de la misma y, como consecuencia, no refleja adecuadamente su repercusión en la situación económico-financiera

Un ejemplo de la aplicación de este postulado, se tiene cuando una entidad económica vende un activo a un tercero de tal manera que la documentación generada en la operación indica que la propiedad le ha sido transferida. Sin embargo, pueden existir simultáneamente acuerdos que aseguren a la entidad el continuar disfrutando de los beneficios económicos del activo en cuestión; en tales circunstancias, el hecho de presentar información sobre la existencia de una venta sólo con un enfoque jurídico, podría no representar adecuadamente la transacción efectuada.

✓ Entidad Económica

La entidad económica es aquella unidad identificable que realiza actividades económicas, constituidas por combinaciones de recursos humanos, materiales y financieros (conjunto integrado de actividades económicas y recursos) conducidos y administrados por un único centro de control que toma decisiones encaminadas al cumplimiento de los fines específicos para los que fue creada, la personalidad de la entidad económica es independiente de la de sus accionistas, propietarios o patrocinadores.

La entidad económica no coincide necesariamente con la entidad jurídica. Esta última es aquella con personalidad jurídica propia, sujeta de derechos y obligaciones de conformidad con lo establecido en las leyes, pudiendo ser una persona física o moral

Existen dos tipos de entidades económicas:

1. Entidad Lucrativa: Cuando su principal propósito es resarcir y retribuir a los inversionistas su inversión, a través de un rendimiento o reembolso.
2. Entidad con propósitos no lucrativos: Cuando su objetivo es la consecución de los fines para los cuales fue creada, principalmente de beneficio social, sin que se busque resarcir económicamente las contribuciones a sus patrocinadores.

La personalidad de la entidad económica se presume como una entidad identificable con personalidad independiente de la de sus accionistas, propietarios o patrocinadores, por lo que sólo deben de incluirse en la información financiera los activos, pasivos y el capital contable o patrimonio contable de este ente económico independiente.

La entidad persona física se asume como una unidad de negocios independientes de su propietario y la entidad persona moral tiene personalidad y capital contable o patrimonio contable propios, distintos de los que ostentan las personas que la constituyen y administran.

✓ Negocio en Marcha

Se asume que la marcha de la actividad económica continuara previsiblemente en el futuro. Al evaluar la presunción de negocio en marcha resulta apropiada, la administración tendrá en cuenta toda la información que este disponible para el futuro, que deberá cubrir al menos, pero no limitarse a, los doce meses siguientes a partir de la fecha de balance general.

✓ Devengación Contable

Los efectos derivados de las transacciones que lleva a cabo la entidad económica con otras entidades, de las transformaciones internas y de otros eventos, que la han afectado económicamente, deben reconocerse contablemente en su totalidad, en el momento en que ocurren, independiente en la fecha en que se consideren realizados para fines contables.

✓ Periodo Contable

El concepto de periodo contable asume que la actividad económica de la entidad, la cual tiene una existencia continua, puede ser dividida en periodos convencionales, los cuales varían en extensión, para presentar la situación financiera, los resultados de operación, en el capital o patrimonio contable y los cambios en su situación financiera, incluyendo operaciones y eventos, que si bien no han concluido totalmente, ya han afectado económicamente a la entidad.

Para este fin, se establece que el periodo contable sea equivalente a un ciclo normal de operaciones cuando este sea igual o mayor a un año; cuando el ciclo sea menor a un año o no pueda identificarse, debe considerarse como período contable el ejercicio social de la entidad. El ciclo de operaciones de una entidad es el tiempo comprendido entre la adquisición de activos para su procesamiento y la realización de los mismos derivada de su enajenación.

✓ Asociación de Costos y Gastos con Ingresos

El postulado de asociación de costos y gastos con ingresos es el fundamento del reconocimiento de una partida en el estado de resultados; esto es, los ingresos deben reconocerse en el periodo contable en el que se devengan, identificando los costos y gastos (esfuerzos acumulados) que se incurrieron o consumieron en el proceso de generación de dichos ingresos.

La asociación de los costos y gastos con los ingresos se lleva a cabo identificando los costos y gastos y distribuyendo en forma sistemática y racional los costos y gastos.

✓ Valuación

Los efectos financieros derivados de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que afectan económicamente a la entidad, deben cuantificarse en términos monetarios, atendiendo a los atributos del elemento a ser valuado.

La unidad monetaria es el común denominador de la actividad económica, siendo el valor económico original de intercambio al momento en que se devengan los efectos económicos de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos, o una estimación razonable que se haga de este.

✓ Dualidad Económica

La estructura financiera de una entidad esta constituida por los recursos de los que ya dispone para la consecución de sus fines y por las fuentes para obtener dichos recursos, ya sean propias o ajenas.

✓ Consistencia

Ante la existencia de operaciones similares en una entidad, debe corresponder un mismo tratamiento contable, el cual debe permanecer a través del tiempo, en tanto no cambie la esencia económica de las operaciones.

2.5 REGLAS PARTICULARES.

Son especificaciones individuales y concretas de los diversos conceptos que integran los Estados Financieros.

Las reglas particulares se clasifican en:

Reglas de Valuación: Es la aplicación de los principios y a la cuantificación de los conceptos específicos de los Estados Financieros.⁵

Reglas de Presentación: Se refiere al modo particular de presentar adecuadamente cada concepto en los Estados Financieros.

Criterio Prudencial.

La medición y cuantificación contable no sigue un modelo rígido, sino que requiere de la utilización de un criterio general para elegir entre alternativas que se presentan como equivalentes, tomando en consideración los elementos de juicio disponibles. Este criterio se aplica al nivel de las reglas particulares.

⁵ Latapi Ramírez Mariano, Información Financiera para el Siglo XXI "Aplicación practica del Boletín B-10, B-12, B-13, Editorial Gasca, México, 2001, P-5.

2.6 LIMITACIONES.

Se considera que los Estados Financieros proporcionan información precisa, exacta, definitiva, y principalmente que brinda los resultados de las operaciones realizadas por la entidad por un periodo y la situación y valor de real del negocio en una fecha determinada.

Sin embargo los Estados Financieros cuentan con limitaciones que se deben considerar:

1. Los Estados Financieros son informes provisionales, por lo que no pueden ser definitivos ya que la utilidad o pérdida real de la entidad solo se puede determinar en el momento en que se venda o se liquide.

Es necesario establecer un sistema de contabilidad el cual nos proporcione Estados Financieros mensuales para la determinación de la asignación de los ingresos y egresos, esta decisión es consecuencia de un criterio personal, en el que el consejo directivo es el responsable de estas decisiones.

2. Se puede observar que los Estados Financieros nos presentan importes monetarios exactos, lo que representa cierta exactitud en la información.

Los Estados financieros se preparan tomando en cuenta que el negocio continua. El activo fijo se considera al costo histórico, por lo tanto las cifras no reflejan la cantidad en la que pudiera ser vendido dicho activo o cuanto tendría que desembolsar la entidad para volver adquirir otro.

3. Los balances no muestran el valor de los activos en un momento dado, generalmente señalan e costo de los activos. El balance en si mismo no indica las realidades económicas del día.

2.7 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Las Notas a los Estados Financieros se originan por la necesidad de proporcionar información adicional, vinculada directamente con los mismos, bien a través de desgloses o datos y hechos que de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados deben revelarse, para hacer que la información que rinde dichos Estados Financieros sea útil y suficiente para una adecuada toma de decisiones.

En la Notas a los Estados Financieros se deberá mencionar si hubo hechos posteriores que afecten la situación de la entidad, entre el periodo de los Estados Financieros y la fecha en que se emitieron.

Cuando las cuentas mostradas en los Estados Financieros no reflejan por si solas el contenido de la información y cuando alguna de estas cuentas pueden originar errores de interpretación o puede provoca malos entendidos, es necesario realizar salvedades mediante la elaboración de Notas a los Estados Financieros, que sirven para complementar la información presentada en los mismos.

Debido a lo antes mencionado, las Notas a los Estados Financieros son parte integrante a los Estados Financieros.

Las Notas Financieras que preparan los auditores externos son las que se deben incluir, asimismo se permite adoptar la estructura de dichas notas, adecuándolas a las circunstancias actuales de cada entidad. Para que la información financiera contenida en los Estados Financieros cubran sus objetivos, debe presentar como mínimo, las siguientes Notas:

1. Principales Políticas Contables y Financieras.
2. Inmuebles, Planta y Equipo.
3. Pasivo Contingente.
4. Capital Contable.
5. Reserva para Recompra de Acciones.
6. Costo Integral de Financiamiento.
7. Impuestos Diferidos.
8. Partidas Extraordinarias.
9. Operaciones Discontinuadas.
10. Efecto al Inicio del Ejercicio por Cambios en Principios de Contabilidad.

NOTA 1. Principales Políticas Contables y Financieras.

Esta nota se presentara formando parte de los Estados Financieros Anuales y en los Estados Financieros a fechas intermedias; se debe hacer mención especial a las circunstancias que en el periodo que se reporta hayan ocasionado cambios en las consistencias de aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; esto es, que hayan cambiado las Políticas Contables y/o Financieras.

En términos generales, esta nota se estructurara presentando entre otras las siguientes políticas:

- ✓ Base de la consolidación.
- ✓ Bases para la Determinación de Cifras, para Efectos de Comparabilidad de los Estados Financieros.
- ✓ Valuación de Inversiones Temporales.
- ✓ Valuación de Derechos y Obligaciones en Moneda Extranjera.
- ✓ Valuación de los Inventarios.
- ✓ Valuación de Inmuebles, Maquinaria y Equipo.
- ✓ Determinación de la Depreciación.

NOTA 2. Inmuebles, Planta y Equipo.

Esta nota debe prepararse de acuerdo a la normatividad contenida en el Boletín C-6 del IMCP, el Boletín B-10 así como del Primero al Quinto documentos de adecuaciones, incluyendo sus modificaciones en dicho Boletín.

Las sociedades que opten por informar, mediante notas a los Estados financieros, los costos específicos relativos a los activos fijos, deberán cubrir entre otros los siguientes aspectos:

- ✓ Datos relevantes del avalúo base practicado por valuador independiente de sociedades cuyos valores se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios.
- ✓ Valor de Reposición Nuevo.
- ✓ Valor Neto de Reposición.
- ✓ Vida Consumida.
- ✓ Vida Útil Remanente.
- ✓ En su caso, dato de los intereses capitalizados al renglón de Inmuebles, Maquinaria y Equipo (excepción hecha de los intereses capitalizados a Construcciones en Proceso), reportando el tratamiento contable dado al registro de los mismos, ya que existen criterios de considerarlos formando parte del costo de los bienes o aplicarlos como parte de la reevaluación.
- ✓ El método o métodos seguidos para la actualización de los activos no monetarios. En el caso de la maquinaria y equipo se revelaran las porciones en las que se haya aplicado mas de un índice.

Se debe mencionar en el contenido de la nota el método y las tasas de depreciación aplicados a los principales grupos de activo fijo, asimismo debe mencionarse el importe de la depreciación del año.

Cuando la capacidad no utilizada en la planta sea significativa, debe indicarse, señalando la razón de la sobre inversión existente y los planes futuros de la compañía para eliminar esa improductividad.

Los activos ociosos o abandonados deben presentarse por aparte dentro de la nota.

En el caso de que los activos fijos tengan gravámenes o restricciones de cualquier naturaleza, estos hechos deberán de indicarse.

NOTA 3. Pasivo Contingente.

De conformidad con lo que establece el Boletín C-12 “ Contingencias y Compromisos” emitido por el IMCP, la “ incertidumbre o riesgo inherente en las transacciones y eventos que afectan a una entidad se denotan en la contabilidad por la palabra contingencia, la que se ha definido como una condición, situación o conjunto de circunstancias que involucran un cierto grado de incertidumbre que puede resultar, a través de la consumación de un hecho futuro, en la adquisición o la pérdida de un activo o en el origen o cancelación de un pasivo y que generalmente trae como consecuencia una utilidad o pérdida”.

En base al mismo boletín, se puede citar entre otros, los siguientes tipos de contingencias:

- ✓ Garantías de servicio de productos.
- ✓ Costo probable, asignable a cada ejercicio de planes de pensiones, jubilaciones, indemnizaciones por separación, primas de antigüedad y otras prestaciones diferidas que se conceden al personal, sujetas al cumplimiento de una condición futura.
- ✓ Efecto probable, asignable a cada ejercicio de impuesto sobre la renta y participación de los empleados en las utilidades, cuyo pago se difiere o se anticipa en virtud de diferencias compensables entre utilidad gravable y utilidad contable antes de este gravamen.
- ✓ Otorgamiento de garantías por aval y/o descuento o documentos y cuentas por cobrar.
- ✓ Juicios o litigios en tramite.

Se deberán de respetar las reglas de presentación contenidas en el citado Boletín.

NOTA 4. Capital Contable.

En esta nota a los Estados Financieros, se deberá revelar de conformidad con lo que establece el tercer documento de adecuaciones del Boletín B-10, el valor de costo y la actualización de los diferentes renglones que integran el capital contable.

En el contenido de la nota se debe revelar las restricciones y otras circunstancias que afecten al capital contable con el motivo de disposiciones legales, acuerdos de accionistas, contratos de préstamo o de otra índole.

NOTA 5. Reserva para Recompra de Acciones.

No obstante que las características de las acciones compradas (fecha de adquisición, cantidad de acciones, costos de adquisición y valor de mercado), han quedado reveladas en el cuerpo de los Estados Financieros, se considera que pudiera existir la posibilidad de tener que informar respecto de las perspectivas de dicha recompra de acuerdo a las decisiones de la Asamblea de Accionistas, debiéndose revelar la situación vigente de la operación.

Se debe revelar de acuerdo a la circular 38 de I.M.C.P. en las notas a los Estados Financieros la siguiente información, misma que no se encuentra contenida en el cuerpo de los Estados Financieros.

NOTA 6. Costo Integral de Financiamiento.

Se debe revelar el efecto que tiene dentro de la determinación del costo integral de financiamiento, en adición a los intereses, el efecto por posición monetaria y las diferencias cambiarias.

Al analizar este renglón del Estado de Resultados, se puede hacer necesario revelar el impacto que en el costo integral de financiamiento pudiera tener (en su caso) los intereses capitalizados.

NOTA 7. Impuestos Diferidos.

Basándose en el Boletín D-4 "Tratamiento Contable del Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en la Utilidades" en las notas a los Estados Financieros, se deberá revelar:

- ✓ Las diferencias temporales que generan impuestos diferidos y las diferencias permanente entre el resultado contable y el fiscal del periodo. Asimismo, se deberá revelar la naturaleza y el monto acumulado del efecto de ISR y PTU sobre diferencias temporales en las que, por alguna razón, no se han creado las cuentas por cobrar o por pagar correspondientes.
- ✓ Las perdidas fiscales pendientes de amortizar y las fechas de vencimiento para ejercer el derecho a su amortización.
- ✓ El cambio en la tasa de impuesto vigente y el efecto sobre los estados financieros.
- ✓ El efecto de impuestos atribuible a partidas extraordinarias se debe deducir de los conceptos que lo originaron, informando su monto.
- ✓ El monto de las partidas que se incluyen en el balance y que se estima que en el futuro generaran diferencias permanentes.

Asimismo resulta de gran utilidad para el publico inversionista conocer y cuantificar los efectos en los estados financieros de los siguientes aspectos:

- ✓ El efecto en el impuesto causado en el ejercicio, de la amortización de perdidas fiscales o de IMPAC de ejercicios anteriores.

- ✓ Las modificaciones en el efecto diferido que resulten de cambios determinados en la recuperación de perdidas fiscales, IMPAC o cualquier otro saldo de activos de ISR o PTU.
- ✓ El importe de efectos diferidos que se registren contra el capital contable.
- ✓ Los saldos de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta "CUFIN" y Cuenta de Capital Fiscal Actualizada "CUCA", a la fecha de los estados financieros.
- ✓ El saldo por amortizar de los inventarios, cuando se deducen en base a la regla 106 de la Resolución Miscelánea relativa a la deducción de ciertos inventarios en treinta años.
- ✓ Cuando la suma del impuesto causado y el impuesto diferido del periodo difiera substancialmente de la tasa efectiva, deberán señalarse las causas.

NOTA 8. PARTIDAS EXTRAORDINARIAS.

Las partidas extraordinarias se deben presentar netas del ISR y PTU, se debe revelar la descripción y naturaleza de las transacciones o eventos extraordinarios.

La información deberá clasificarse según las características de los movimientos (ingresos y egresos), y cuando el volumen de los movimientos y su relativa menor importancia lo justifique, estos deberán agruparse para evitar información irrelevante.

NOTA 9. OPERACIONES DISCONTINUADAS.

Se debe divulgar todas las características de los segmentos vendidos o abandonados, en los términos del Boletín A-7 "Comparabilidad", mismos que a continuación se enuncian:

- ✓ "La descripción del segmento del negocio sujeto a venta o abandono, la fecha de decisión y e periodo estimado en que la venta o abandono tendrá lugar.
- ✓ La forma en que se espera se haga la venta o abandono.
- ✓ Los valores principales de activos y pasivos identificados con la venta o abandono.
- ✓ Las estimaciones de los resultados de la venta o abandono y los correspondientes a las estimaciones de operaciones durante el periodo de realización.

- ✓ En su caso, los resultados provenientes de la venta o abandono del segmento y de las operaciones realizadas comparados con las estimaciones previas, así como las revelaciones de cifras que correspondan a nuevas estimaciones.
- ✓ De acuerdo a su importancia relativa en el caso de operaciones durante el periodo de realización, se deberá presentar un Estado de Resultados resumido y el efecto neto en el Estado de Cambios en la Situación Financiera”.

Si al momento de tomar la decisión formal de discontinuación no se cuenta con los elementos suficientes para llevar a cabo las cuantificaciones correspondientes, se revelaran estas circunstancias. Cuando sea factible deberán proporcionarse los rangos estimados entre los cuales podrían quedar las ganancias o las partidas de la discontinuación.

NOTA 10. EFECTO AL INICIO DEL EJERCICIO POR CAMBIOS EN PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

Se deberá divulgar la información requerida por el Boletín A-7 “Comparabilidad”, referida a cambios de reglas particulares, de estimaciones contables y en su caso, corrección de errores, mismas disposiciones que a continuación se comentan:

En el caso de cambios en las reglas particulares por elección se debe revelar las causas que provocaron el cambio, la justificación del mismo, señalando porque la nueva regla es preferible y, el efecto que tuvo en los resultados netos de Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Participación de los trabajadores en las Utilidades (PTU), en la situación financiera y en el capital contable en el ejercicio en que tuvo lugar el cambio.

En el caso de cambios en estimaciones contables debe revelarse la explicación de la naturaleza y el efecto en el resultado del ejercicio, atribuible a los cambios en las estimaciones contables y en lo posible los efectos que pudieran presentarse en ejercicios futuros.

En el caso de corrección a errores en la información financiera de ejercicios anteriores se debe revelar claramente el origen de la corrección efectuada, los importes totales y netos de ISR y PTU, cuando sean aplicables, por cada uno de los ejercicios corregidos, así como los renglones de los Estados Financieros que fueron ajustados.

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

3.1 IMPORTANCIA

Los Estados Financieros son el resultado de la recopilación de las operaciones registradas en contabilidad, y se formulan con el objeto de proveer a las personas interesadas en la empresa, información acerca de la situación financiera que a tenido la misma, como consecuencia de los hechos que se han originado en el ejercicio comprendido.

En ocasiones los Estados Financieros son insuficientes aunque estén bien presentados, en ocasiones son solo cuadros numéricos que resultan insuficientes para explicar, en algunas casos los empresarios tienen algunas dudas sobre la información presentada y no alcanzan a comprender el significado y la importancia de las cifras, por lo que es difícil dar una respuesta satisfactoria puesto que no se ha realizado un análisis a dichos estados.

El análisis es el aspecto de mayor interés para algunas personas como por ejemplo:

- a) Los Administradores, quienes necesitan la información adecuada para poder guiar los pasos de la entidad.
- b) Los Banqueros, quienes necesitan contar con los suficientes elementos de juicio, con el objetivo de estudiar a fondo su solicitud de crédito.
- c) Los Inversionistas, quienes desean obtener información que les muestre si las empresas en las que desean invertir han obtenido y probablemente seguirán obteniendo ganancias suficientes que les garantice la inversión que realizarán.

Para el contador es necesario el saber para quien van ir dirigidos los Estados Financieros, para que facilita la interpretación de la situación y el desarrollo financiero de la entidad, al momento de presentar los Estados Financieros.

La importancia de las cifras se extiende cuando se utilizan como un instrumento de orientación para la formulación de decisiones, en virtud de las conclusiones que se basan en datos correctos, recopilados e interpretados adecuadamente, permiten preceder con mayor seguridad que cuando no se tiene esa base. La forma de presentar y utilizar las cifras hace que se obtengan conclusiones correctas o incorrectas.

3.2 CONCEPTO

El Análisis de los Estados Financieros es un instrumento mas para que el factor humano pueda satisfacer su innato deseo de llegar a ser siempre mas eficiente.

ANALISIS

“Distinción y separación de un todo, hasta llegar a conocer sus orígenes, principios o elementos que lo forman.” Fue tomada del diccionario esta definición.

“ El análisis de los Estados Financieros, es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes aun mismos ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostradas en una serie de Estados Financieros correspondientes a varios periodos sucesivos”.⁶

⁶ Macias Pineda Roberto, El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas, ECASA, México, 1984.

“El análisis de los Estados Financieros es el método por el cual se llega al conocimiento particular de cada uno de los elementos que forman dichos estados, a fin de poder estudiar su comportamiento dentro de la estructura financiera de una empresa”.⁷

INTERPRETACION

“Apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basados en el análisis y la comparación”.⁸

“Una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación”.⁹

3.3 DIFERENCIA ENTRE AMBOS CONCEPTOS

La diferencia entre ambos conceptos es la siguiente:

⁷ Gálvez Azcanio Ezequiel, Análisis de Estados Financieros e interpretación de sus Resultados, Algunas Deficiencias en las Empresas y Soluciones, Editorial, México.

⁸ Perdomo Moreno Abraham, Análisis e interpretación de Estados Financieros, Thomson, México

⁹ Ídem

Análisis: Es realizar un estudio minucioso de los elementos que integran los Estados Financieros.

Interpretación: Representa el comprender y expresar una opinión del contenido de la información plasmada en los Estados Financieros.

Tomando como base las diferencias antes mencionadas el Análisis y la Interpretación, es un conocimiento completo que se hace de una empresa a través de los Estados financieros que representa el todo en la entidad para conocer los elementos o bases de sus operaciones, que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión sobre la buena o mala administración de la empresa.

3.4 REQUISITOS PARA EL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Para realizar el análisis del contenido de los Estados Financieros, es necesarios cumplir con los siguientes requisitos:¹⁰

¹⁰ Perdomo Moreno Abraham, Análisis e interpretación de Estados Financieros, Thomson, México.

- ✓ Clasificar los conceptos y las cifras que integran el contenido de los Estados Financieros.
- ✓ Reclasificar los conceptos y las cifras del contenido de los Estados Financieros.
- ✓ Las clasificaciones y las reclasificaciones deben ser de cifras relativas a conceptos **homogéneos** del contenido de los Estados Financieros.
- ✓ Tanto las clasificaciones como reclasificaciones de las cifras relativas a conceptos homogéneos del contenido de los Estados Financieros deben realizarse desde un punto de vista definido.

El análisis puede ser interno o externo:

Interno: Es realizado por una persona que depende de la empresa y se encuentra relacionada con las operaciones de la organización y tiene la acceso a la información contable y en general a todo la información que requiera para llevara a cabo el Análisis e Interpretación de Estados Financieros.

En ocasiones dentro de la organización existe un departamento que se llama Interpretación de estados Financieros, generalmente este tipo de análisis se realiza para fines administrativos.

Externo: El analizador no tiene contacto directo con la empresa, por lo que los únicos datos con los que cuenta son los que la organización juzgue pertinente proporcionarle.

El análisis elaborado por banqueros o posibles inversionistas es un claro ejemplo de un *análisis externo*, cabe aclarar que el analista actúa de manera independiente.

4. METODOS DE ANALISIS

4.1 CONCEPTO

Podemos entender por método de análisis a “ el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros”.

4.2 CLASIFICACION

Existen varios métodos para analizar el contenido de los estados financieros, sin embargo tomando como base la técnica de la comparación podemos clasificarlos en forma enunciativa y no limitativa.

Sin embargo podemos decir que muchos de estos métodos son los mas aplicados, ya que son los que presentan un análisis mas completo.

1. METODO DE ANALISIS VERTICAL:

- a) Procedimiento de Porcientos Integrales.
- b) Procedimiento de Razones Simples.

2. METODO DE ANALISIS HORIZONTAL.

- a) Procedimiento de Aumentos y Disminuciones.

4. METODO DE ANALISIS PROYECTADO O ESTIMADO

- a) Procedimiento del Punto de Equilibrio.
- b) Procedimientos de Control financiero Dupont.

4.3 METODO DE ANALISIS VERTICAL

Procedimiento de Porcientos Integrales.

“ Es la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo”.¹¹

Dicho procedimiento se le conoce con otros nombre como por ejemplo:

Procedimiento de Porcientos Financieros.

Procedimiento de Porcientos Comunes.

Procedimiento de Reducción a Porcientos.

El procedimiento de este método consiste en que considera que el todo es igual a la suma de sus partes, en donde al todo se le asigna un valor igual a 100% y a sus partes se les da un por ciento relativo.

La aplicación de este método se puede enfocara al Estado de Situación Financiera, Estado de Pérdidas y Ganancias, Estado de Costo de Ventas, Estado de Costo de Producción, etc.

¹¹ Perdomo Moreno Abraham, Análisis e interpretación de Estados Financieros, Thomson, México

Dicho procedimiento facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de una empresa, con los conceptos y las cifras de una empresa similar y debiendo ser a la misma fecha y en el mismo periodo, y de esta forma poder determinar las probables anomalías o defectos que pudiera tener la empresa que es objeto a revisión.

Las fórmulas aplicables son las siguientes:

Se pueden aplicar dos fórmulas:

$$1. \quad \text{Porcentaje Integral} = \left[\frac{\text{Cifra Parcial}}{\text{Cifra Base}} \right] 100$$

$$2. \quad \text{Porcentaje Integral} = \left[\frac{100}{\text{Cifra Base}} \right] \text{Cada Cifra Parcial}$$

Cualquier fórmula puede aplicarse indistintamente a cualquier estado financiero, sin embargo en la práctica la primera se utiliza con mayor frecuencia para estados financieros sintéticos y la segunda fórmula para estados financieros detallados.

Cabe mencionar que en algunos casos los analistas de estados financieros suelen trabajar sin centavos, o con miles de pesos y otros trabajan con millones de pesos, sin embargo es recomendable seguir uno u otro camino siempre y cuando sea de mayor utilidad.

Procedimiento de Razones Simples.

“ Es determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos o mas conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una empresa determinada”.¹²

Por razón se entiende lo siguiente:

“ La relación de magnitud que existe entre dos cifras que se comparan entre si”¹³ es decir:

La diferencia aritmética que existe entre dos cifras y se comparan entre si.

La interdependencia geométrica que existe entre dos cifras que se comparan entre si.

^{12 3} Perdomo Moreno Abraham, Análisis e interpretación de Estados Financieros, Thomson, México

La primera consiste en aplicarse a operaciones de sumas o restas:

$$400 - 50 = 350 \quad \text{Razón aritmética.}$$

La segunda se aplica en operaciones de multiplicación o división:

$$\frac{400}{50} = 8 \quad \text{Razón geométrica}$$

Las razones simples se pueden clasificar como siguen:

1. Por la naturaleza de sus cifras:

Razones Estáticas

Razones Dinámicas

Razones Estático-Dinámicas

Razones Dinámico-Estáticos

2. Por su significado o lectura

Razones Financieras

Razones de Rotación

Razones Cronológicas

3. Por su aplicación u objetivos.

Razones de Rentabilidad

Razones de Liquidez

Razones de Actividad

Razones de solvencia y Endeudamiento

Razones de Producción

Razones Estáticas, cuando el antecedente y consecuente pertenezca a estados financieros estáticos como e Balance General.

Razones Dinámicas, cuando el antecedente y consecuente pertenezca a estados financieros dinámicos como el Estado de Resultados.

Razones Estático-Dinámicas, cuando el antecedente provenga de un estado financiero estático y el consecuente provenga de un estado financiero dinámico.

Razones Dinámicas-Estáticas, cuando el antecedente provenga de un estado financieros dinámico y el consecuente provenga de un estado financiero estático.

Razones Financieras, son aquellas que se lee en unidades monetarias.

Razones de Rotación, son las que se leen en números de rotación o numero de vueltas.

Razones Cronológicas, son aquellas que se leen en unidad de tiempo (días, horas, minutos, segundos).

En nuestro caso practico solo hacemos uso de las razones por su aplicación u objetivos.

Razones de Rentabilidad, son las que miden la utilidad, los rendimientos y los dividendos de la empresa.

Razones de Liquidez, son las que estudian la capacidad de pago en dinero o efectivo de la empresa.

Razones de Actividad, son aquellas que miden la eficiencia de la Cuentas por Cobrar y Pagar, la eficiencia del consumo de materiales.

Razones de Solvencia y Endeudamiento, son aquellas que miden la porción de Activos financiados por deuda de terceros, miden asimismo, la habilidad para cubrir intereses de la deuda y compromisos inmediatos.

Razones de Producción, son aquellas que miden la eficiencia del proceso productivo; la eficiencia de la contribución marginal, miden los costos y la capacidad de instalaciones.

Razones de Liquidez

<p>Solvencia Inmediata (Prueba del ácido)</p>
<p>Activo Circulante - Inventarios</p>
<p>Pasivo Circulante</p>

La diferencia que existe entre el Activo Circulante y los inventarios, se conoce con el nombre de Activo rápido y también , con el nombre de Activo de Inmediata Realización.

Representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los Pasivos a corto plazo, es decir la razón representa el índice de solvencia inmediata de la empresa.

Solvencia Circulante
Activo Circulante
Pasivo Circulante

El significado de esta razón es la capacidad de pago a corto plazo de la empresa y el índice de solvencia de la misma.

El resultado de arroje representara lo que tiene la empresa de activo circulante para pagar cada peso de pasivo circulante.

Razón de Apalancamiento

Endeudamiento
Pasivo Total
Activo Total

Esta razón nos indica a cuanto asciende la deuda de la empresa con relación al Activo Total de la empresa, por cada peso que se tenga en el Activo Total, cuanto se tiene que pagar de obligaciones.

Margen de Seguridad
Capital de Trabajo
Pasivo Circulante

Esta razón nos muestra la realidad de los inversionistas tanto de los acreedores a corto plazo, como la de los acreedores a largo plazo y propietarios, es decir nos refleja , respecto al Activo Circulante, la importancia relativa de las dos clases de inversiones.

En la practica se aplica para conocer el limite de crédito a corto plazo por conceder o por solicitar.

Razón de Rentabilidad

Margen de Utilidad / Capital
Utilidad Neta
Capital Contable

La razón nos indica el índice (por ciento) de rentabilidad que produce la empresa a los propietarios de la misma.

Margen de Utilidad / Ventas
Utilidad Neta
Ventas Netas

La razón nos indica el índice (por ciento) de cuanto representan la Utilidad Neta en relación a las Ventas Netas, que produce la empresa a los propietarios de la misma.

Razones de Actividad

Rotación de Cuentas por Cobrar
Vetas Netas a Crédito
Promedio de Cuentas por Cobrar

Significa el número de veces que se renueva el promedio de clientes de la empresa; es decir, el número de veces que se completa el círculo comercial en el periodo a que se refieren las ventas netas.

Convertibilidad de Cuentas por Cobrar
365
Rotación de cuentas por Cobrar

Esta razón no ayuda a conocer la rapidez de los cobros y la eficiencia de los créditos que se otorgan en la empresa a los clientes.

Rotación de Cuentas por Pagar
Compras a Crédito
Promedio de Cuentas por Pagar

Esta razón nos indica el numero de veces que se renueva el promedio de Cuentas y Documentos por Pagar de proveedores, en el periodo o ejercicio a que se refieren las compras netas.

Convertibilidad de Cuentas por Pagar
365
Rotación de cuentas por Pagar

Esta razón nos ayuda a conocer el tiempo en que tarda la empresa en cubrir sus obligaciones con los Proveedores.

Esta razón la aplicamos para determinar la rapidez o eficiencia de pagos de la empresa; para el estudio del capital de trabajo, capacidad de pagos, etc.

4.4 MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL

Aumentos y Disminuciones.

El procedimiento de aumentos y disminuciones o también se le conoce como procedimiento de variaciones, consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fecha distintas, de esta forma se obtiene la cifra comparada.

El procedimiento toma como apoyo los siguientes punto:

- Conceptos homogéneos
- Cifra comparada
- Cifra base
- Variación

Las variaciones puede ser positivas, negativas o neutras.

Su aplicación puede enfocarse a cualquier estado financiero, sin embargo, deben cumplirse los siguientes requisitos:

- Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.

- Las norma de valuación deben ser las misma para los estados financieros que se comparan.
- Los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo periodo o ejercicio; es decir, si se presenta un estado de perdidas y ganancias correspondiente a un año, debe compararse con otro estado de perdidas y ganancias cuya información corresponda también a un año.
- Debe auxiliarse del estado de origen y aplicación de los recursos.
- Este procedimiento facilita a la persona o personas interesadas en los estados financieros, la retención en su mente de las cifras obtenidas, o sean las variaciones, supuesto que simplificamos las cifras comparadas y las cifras base, concentrándose el estudio a la variación de las cifras.

4.5 METODO DE ANALISIS PROYECTADO O ESTIMADO

Punto de Equilibrio.

El procedimiento del punto de equilibrio o punto critico, consiste en determinar un importe en el cual la empresa no sufra perdidas ni obtenga utilidades; es decir, el punto en donde las ventas son igual a los costos y gastos.

Para poder obtener esta cifra, es necesario reclasificar los costos y gastos del estado de perdidas y ganancias de la empresa:

Costos fijos

Costos variables

Aun cuando en realidad no hay costos fijos o variables precisos podemos establecer que en general.

Los Costos fijos son aquellos que están en función del tiempo: las amortizaciones, las depreciaciones, sueldos, servicios de luz servicio de teléfono, renta, etc.

Los Costos variables son aquellos que están en función de la ventas, es decir, que cuando hay ventas se ocasionan, tal es el caso por ejemplo del costo de las ventas, las comisiones sobre las ventas, el importe del impuesto causado sobre las ventas o ingresos; los gastos de empaque y embarque.

Una de las características del punto de equilibrio es que nos reporta datos anticipados; además de ser un procedimiento flexible que en general se acomoda a las necesidades de cada empresa, de tal forma que es aplicable a empresas que trabajan con una o varias líneas de ventas.

La fórmula aplicable para determinar la cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar, es la siguiente:

Fórmula:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\frac{1 - \text{Costos Variables}}{\text{Ventas}}}$$

De esta manera se puede determinar la cifra que se debe de vender en la empresa y de esta forma tratar de mantener un equilibrio en las utilidades de la empresa, ya que al tener más utilidades se podría reinvertir la empresa y así poder llegar a los objetivos establecidos.

Control Financiero Dupont.

Es el sistema de control, análisis y corrección de desviaciones de los factores de inversión, resultados y objetivos integrales de una empresa comercial, industrial o financiera, pública o privada.

Dentro de los factores de inversión se encuentran los Activos de la empresa.

Dentro de los resultados tenemos a las Ventas, Costo de Venta, Distribución y Adición.

Los objetivos integrales de una empresa tenemos la prestación de servicios y la obtención de utilidades.

El sistema Dupont, además de tomar como base el Activo del Balance y el Estado de Resultados, toma la siguiente fórmula general:

Rentabilidad de la inversión	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	x	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$
---------------------------------	----------------------------------------------------	---	---------------------------------------------------

De esta fórmula la Utilidad Neta entre las Ventas Netas recibe el nombre de Porcentaje de la Utilidad y la Fórmula de Ventas Netas entre el Activo Total se denomina Rotación del Activo.

CASO PRACTICO

En esta parte de la tesis pondremos en practica los conocimientos desarrollados en los capítulos anteriores, con el objeto de realizar el análisis e interpretación de la información de la empresa “ Autos de Puebla, S.A. de C.V.”, y culminaremos con la presentación de una propuesta para mejorar su situación actual con el fin de lograr un equilibrio financiero en dicha empresa.

A continuación esbozaremos algunas generalidades de esta empresa, con el fin de conocer cierta información la cual no se encuentra contenida en los estados financieros.

El objeto de esta sociedad es la compra-venta, importación y distribución de autos nuevos y usados.

Su Capital Social asciende a \$ 20'000,000.00 quedando íntegramente suscrito y pagado en la siguiente proporción:

ACCIONISTAS	ACCIONES	CAPITAL
Alejandro Villa Peralta	15000	15,000,000
Natalia Villa Peralta	2000	2,000,000
Paola Villa Peralta	2000	2,000,000
Verónica Alarcón Villafaña	1000	1,000,000
TOTAL	20000	20,000,000

La administración de la sociedad esta a cargo del Administrador Único, quedando designado como el Sr. Alejandro Villa Peralta, teniendo también el cargo de Director General de la Sociedad.

El numero del personal con que cuenta actualmente la empresa es 28 de los cuales 10 operativos y 18 son administrativos.

Fiscalmente, esta empresa se constituye el 22 de Agosto de 2000, bajo el régimen general de ley, teniendo como obligaciones el pago de ISR, IMPAC, IVA e ISAN.

Su Registro Federal de Contribuyentes es APU 000822 MB3 y su domicilio fiscal es Calzada las Armas No. 1109 Col San Pedro Xalpa, asimismo su numero de afiliación al IMSS es Y62 1680310, su numero de afiliación al INFONAVIT es 092683991.

A continuación presentaremos los Estados Financieros principales de esta empresa al cierre del ejercicio 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005. Después realizaremos el análisis de dichos Estados Financieros, mediante los métodos de análisis de Porcientos integrales, Razones simples, Aumentos y disminuciones y Punto de equilibrio, pudiendo así hacer la interpretación correspondiente de la información financiera, y, de esta forma tener las bases suficientes para emitir una propuesta para el mejoramiento de esta entidad.

ESTADOS FINANCIEROS
“AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.”
AL 31 DE DICIEMBRE 2001 Y 2002

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002

ACTIVO	2001	2002		2001	2002
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO A CORTO PLAZO		
Bancos	\$ 19,394,398	\$ 12,623,621	Proveedores	\$ 28,973,582	\$ 43,504,147
Clientes	26,879,132	43,801,850	Acreedores diversos	2,096,744	5,749,084
Deudores	628,231	86,775	Impuestos por pagar	2,418,251	3,565,930
Inventarios	<u>29,282,833</u>	<u>36,528,419</u>	PTU por pagar	<u>10,521,480</u>	<u>707,589</u>
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	76,184,594	93,040,665	TOTAL PASIVO	\$ 44,010,057	\$ 53,526,750
ACTIVO FIJO			CAPITAL		
Equipo de transporte	1,355,683	2,242,931	Capital social	20,000,000	20,000,000
Mobiliario y equipo de oficina	943,982	1,027,935	Reserva legal	4,000,000	4,000,000
Equipo de computo	<u>513,035</u>	<u>681,375</u>	Utilidades (perdida) acumuladas	8,246,225	16,338,498
TOTAL ACTIVO FIJO	2,812,700	3,952,241	Utilidad del ejercicio	<u>8,092,273</u>	<u>10,373,413</u>
ACTIVO DIFERIDO			TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 40,338,498	\$ 50,711,911
Depositos en garantia	4,058,702	5,204,699			
Seguros pagados por anticipado	<u>1,292,559</u>	<u>2,041,056</u>			
TOTAL DIFERIDO	5,351,261	7,245,755			
TOTAL ACTIVO	\$ <u>84,348,555</u>	\$ <u>104,238,661</u>	TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	\$ <u>84,348,555</u>	\$ <u>104,238,661</u>

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.			
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL 1 DE ENERO AL			
31 DE DICIEMBRE DE 2001, 2002			
	2001		2002
Ventas netas	\$ 288,218,737	\$	351,995,434
Costo de ventas	<u>262,293,686</u>		<u>313,580,471</u>
Utilidad en ventas	25,925,051		38,414,963
Gastos de operación:			
Venta	17,034,440		24,500,926
Administración	<u>4,483,005</u>		<u>10,382,477</u>
	<u>21,517,445</u>		<u>34,883,403</u>
Utilidad de operación	4,407,606		3,531,560
Resultado integral de financiamiento:			
Productos financieros	1,288,251		1,185,242
Gastos financieros	(676,732)		(214,069)
Otros productos	<u>3,073,148</u>		<u>5,870,680</u>
	<u>3,684,667</u>		<u>6,841,853</u>
Utilidad antes de provisiones	<u>8,092,273</u>		<u>10,373,413</u>

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001, 2002.

OPERACIÓN

Utilidad neta	\$	10,373,413
Partidas aplicadas a resultados que no afectaron recursos:		
Depreciaciones y amortizaciones	328,847	328,847
		10,702,260
Aumento o disminución en variaciones		
Cuentas por cobrar	(16,381,262)	
Inventarios	(7,245,586)	
Depósitos en garantía	(1,240,997)	
Otros activos	(748,498)	(25,616,343)
Aumento o disminución en variaciones Proveedores	14,530,565	
Otros pasivos	(5,013,871)	9,516,694
Recurso generados por la operación		(5,397,389)

INVERSION

Adquisición de activo fijo	(1,373,388)	
Recurso utilizados por inversión		(1,373,388)
Aumento o Disminución en efectivo e inversiones temporales		(6,770,777)
Saldos en efectivo e inversiones temporales al principio del periodo		19,394,398.00
Saldos en efectivo e inversiones temporales al final del periodo		\$ <u>12,623,621.00</u>

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.					
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE POR LOS EJERCICIO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002					
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	20,000,000	4,000,000	1,647,291	6,598,934	32,246,225
Utilidad neta del ejercicio 2001				8,092,273	8,092,273
Traspaso del resultado del ejercicio			6,598,934	(6,598,934)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	20,000,000	4,000,000	8,246,225	8,092,273	40,338,498
Utilidad neta del ejercicio 2002				10,373,413	10,373,413
Traspaso del resultado del ejercicio			8,092,273	(8,092,273)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002	20,000,000	4,000,000	16,338,498	10,373,413	50,711,910

ESTADOS FINANCIEROS
“AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.”
AL 31 DE DICIEMBRE 2002 Y 2003

AUTOS DE PUEBLA, S.A. de C.V.					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL					
31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2003					
ACTIVO	2002	2003		2002	2003
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO A CORTO PLAZO		
Bancos	\$ 12,623,621	\$ 8,024,746	Proveedores	\$ 43,504,147	\$ 37,122,576
Cientes	43,801,850	67,618,119	Acreedores diversos	5,749,084	19,867,186
Deudores	86,775	7,403,597	Impuestos por pagar	3,565,930	2,937,218
Inventarios	<u>36,528,419</u>	<u>26,633,600</u>	PTU por pagar	<u>707,590</u>	<u>1,399,332</u>
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	93,040,665	109,680,062	TOTAL PASIVO	\$ 53,526,751	\$ 61,326,312
ACTIVO FIJO			CAPITAL		
Equipo de transporte	2,242,931	3,773,658	Capital social	20,000,000	20,000,000
Mobiliario y equipo de oficina	1,027,935	1,202,935	Reserva legal	4,000,000	4,000,000
Equipo de computo	<u>681,375</u>	<u>773,419</u>	Utilidades (perdida) acumuladas	16,338,497	26,711,910
TOTAL ACTIVO FIJO	3,952,241	5,750,012	Utilidad del ejercicio	<u>10,373,413</u>	<u>10,671,792</u>
ACTIVO DIFERIDO			TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ <u>50,711,910</u>	\$ <u>61,383,702</u>
Depositos en garantía	5,613,273	5,712,458			
Seguros pagados por anticipado	<u>1,632,482</u>	<u>1,567,482</u>			
TOTAL DIFERIDO	7,245,755	7,279,940			
TOTAL ACTIVO	\$ <u>104,238,661</u>	\$ <u>122,710,014</u>	TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	\$ <u>104,238,661</u>	\$ <u>122,710,014</u>

AUTOS DE PUEBLA, S.A. de C.V.			
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL 1 DE ENERO AL			
31 DE DICIEMBRE DE 2002, 2003			
	2002		2003
Ventas netas	\$ 351,995,434	\$	527,041,944
Costo de ventas	<u>313,580,471</u>		<u>475,314,075</u>
Utilidad en ventas	38,414,963		51,727,869
Gastos de operación:			
Venta	24,500,926		38,177,151
Administración	<u>10,382,477</u>		<u>10,111,936</u>
	<u>34,883,403</u>		<u>48,289,087</u>
Utilidad de operación	3,531,560		3,438,782
Resultado integral de financiamiento:			
Productos financieros	1,185,242		1,881,445
Gastos financieros	(214,069)		(5,119,790)
Otros productos	5,870,680		11,473,281
Otros gastos	<u>-</u>		<u>(1,001,926)</u>
	<u>6,841,853</u>		<u>7,233,010</u>
Utilidad antes de impuestos	\$ <u>10,373,413</u>	\$	<u>10,671,792</u>

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002, 2003.

OPERACIÓN		
Utilidad neta	\$	10,671,792
Partidas aplicadas a resultados que no afectaron recursos:		
Depreciaciones y amortizaciones	403,624	403,624
		11,075,416
Aumento o disminución en variaciones Cuentas por cobrar	(31,133,091)	
Inventarios	9,894,819	
Depósitos en garantía	(99,185)	(21,337,457)
Aumento o disminución en variaciones Proveedores	(6,381,571)	
Otros pasivos	14,181,132	7,799,561
Recurso generados por la operación		(2,462,480)
INVERSION		
Adquisición de activo fijo	(2,136,395)	
Recurso utilizados por inversión		(2,136,395)
Aumentos o Disminución en efectivo e inversiones temporales		(4,598,875)
Saldos en efectivo e inversiones temporales al principio del periodo		12,623,621.00
Saldos en efectivo e inversiones temporales al final del periodo	\$	<u>8,024,746.00</u>

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.					
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE POR LOS EJERCICIO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2003					
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	20,000,000	4,000,000	8,246,225	8,092,273	40,338,498
Utilidad neta del ejercicio 2002				10,373,413	10,373,413
Traspaso del resultado del ejercicio			8,092,273	(8,092,273)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002	20,000,000	4,000,000	16,338,498	10,373,413	50,711,910
Perdida neta del ejercicio 2003				10,671,792	10,671,792
Traspaso del resultado del ejercicio			10,373,413	(10,373,413)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	20,000,000	4,000,000	26,711,911	10,373,413	61,383,702

ESTADOS FINANCIEROS
“AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.”
AL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2004

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL					
31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2004					
ACTIVO	2003	2004	2003	2004	2004
ACTIVO CIRCULANTE					
Bancos	\$ 8,024,746	\$ 10,152,458	\$ 37,122,576	\$ 16,302,542	
Clientes	67,618,119	52,921,852	19,867,186	6,219,699	
Deudores	7,403,597	2,770,605	2,937,218	3,429,173	
Inventarios	26,633,600	23,107,168	1,399,332	2,806,584	
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	109,680,062	88,952,083	61,326,312	28,757,998	
ACTIVO FIJO					
Equipo de transporte	3,773,658	4,182,738			
Mobiliario y equipo de oficina	1,202,935	1,397,766			
Equipo de computo	773,419	833,380			
TOTAL ACTIVO FIJO	5,750,012	6,413,884			
ACTIVO DIFERIDO					
Depositos en garantía	5,712,458	6,076,353			
Seguros pagados por anticipado	1,567,482	1,528,427			
TOTAL DIFERIDO	7,279,940	7,604,780			
TOTAL ACTIVO	\$ 122,710,014	\$ 102,970,747	\$ 122,710,014	\$ 102,970,747	
PASIVO A CORTO PLAZO					
Proveedores					
Acreedores diversos					
Impuestos por pagar					
PTU por pagar					
TOTAL PASIVO					
CAPITAL					
Capital social			20,000,000	20,000,000	
Reserva legal			4,000,000	4,000,000	
Utilidades (perdida) acumuladas			26,711,910	37,383,702	
Utilidad del ejercicio			10,671,792	12,829,047	
TOTAL CAPITAL CONTABLE			61,383,702	74,212,749	
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	\$ 122,710,014	\$ 102,970,747	\$ 122,710,014	\$ 102,970,747	

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2003, 2004

	2003	2004
Ventas netas	\$ 527,041,944	\$ 531,093,172
Costo de ventas	<u>475,314,075</u>	<u>471,467,836</u>
Utilidad en ventas	51,727,869	59,625,336
Gastos de operación:		
Venta	38,177,151	33,583,962
Administración	<u>10,111,936</u>	<u>15,001,061</u>
	<u>48,289,087</u>	<u>48,585,023</u>
Utilidad de operación	3,438,782	11,040,313
Resultado integral de financiamiento:		
Productos financieros	1,881,445	1,437,169
Gastos financieros	(5,119,790)	(1,001,926)
Otros productos	11,473,281	6,473,281
Otros gastos	<u>(1,001,926)</u>	<u>(5,119,790)</u>
	<u>7,233,010</u>	<u>1,788,734</u>
Utilidad antes de impuestos	\$ <u>10,671,792</u>	\$ <u>12,829,047</u>

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003, 2004.

OPERACIÓN

Utilidad neta	\$	12,829,047
Partidas aplicadas a resultados que no afectaron recursos:		
Depreciaciones y amortizaciones	373,100	373,100
		<u>13,202,147</u>
Aumento o disminución en variaciones		
Cuentas por cobrar	19,329,259	
Inventarios	3,526,432	
Depósitos en garantía	(363,895)	22,491,796
		<u>3,125,629</u>
Aumento o disminución en variaciones		
Proveedores	(20,820,034)	
Otros pasivos	(11,748,280)	(32,568,314)
Recurso generados por la operación		<u>3,125,629</u>

INVERSION

Adquisición de activo fijo	(997,917)	
Recurso utilizados por inversión		(997,917)
Aumento o Disminución en efectivo e inversiones temporales		2,127,712
Saldos en efectivo e inversiones temporales al principio del periodo		8,024,746.00
Saldos en efectivo e inversiones Temporales al final del periodo	\$	<u>10,152,458.00</u>

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.					
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003, 2004					
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002	20,000,000	4,000,000	16,338,498	10,373,413	50,711,910
Utilidad neta del ejercicio 2003				10,671,792	10,671,792
Traspaso del resultado del ejercicio			10,373,413	(10,373,413)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	20,000,000	4,000,000	26,711,911	10,671,792	61,383,702
Perdida neta del ejercicio 2004				12,829,047	12,829,047
Traspaso del resultado del ejercicio			10,671,792	(10,671,792)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	20,000,000	4,000,000	37,383,702	12,829,047	74,212,749

ESTADOS FINANCIEROS
“AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.”
AL 31 DE DICIEMBRE 2004 Y 2005

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL					
31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2005					
ACTIVO	2004	2005	2004	2005	
ACTIVO CIRCULANTE					PASIVO A CORTO PLAZO
Bancos	\$ 10,152,458	\$ 15,176,823	\$ 46,047,422	\$ 41,959,030	Proveedores
Clientes	52,921,852	43,929,814	6,219,699	4,719,699	Acreedores diversos
Deudores	2,770,605	1,470,605	3,429,173	3,379,588	Impuestos por pagar
Inventarios	23,107,168	28,701,458	2,806,584	2,416,584	PTU por pagar
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	88,952,083	89,878,700	58,502,878	52,474,901	TOTAL PASIVO
ACTIVO FIJO					CAPITAL
Equipo de transporte	4,182,738	4,083,164			Capital social
Mobiliario y equipo de oficina	1,397,766	1,492,766	20,000,000	20,000,000	Reserva legal
Equipo de computo	833,380	880,080	4,000,000	4,000,000	Utilidades (perdida) acumuladas
TOTAL ACTIVO FIJO	6,413,884	6,456,010	19,167,559	20,467,869	Utilidad del ejercicio
ACTIVO DIFERIDO			1,300,310	6,763,702	TOTAL CAPITAL CONTABLE
Depositos en garantia	6,076,353	5,921,335	44,467,869	51,231,571	
Seguros pagados por anticipado	1,528,427	1,450,427			
TOTAL DIFERIDO	7,604,780	7,371,762			
TOTAL ACTIVO	\$ 102,970,747	\$ 103,706,472	\$ 102,970,747	\$ 103,706,472	TOTAL PASIVO MAS CAPITAL

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.			
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL 1 DE ENERO AL			
31 DE DICIEMBRE DE 2004, 2005			
	2004		2005
Ventas netas	\$ 531,093,172	\$	528,498,152
Costo de ventas	471,467,836		473,767,836
Utilidad en ventas	59,625,336		54,730,316
Gastos de operación:			
Venta	33,583,962		30,283,962
Administración	15,001,061		12,701,061
	48,585,023		42,985,023
Utilidad de operación	11,040,313		11,745,293
Resultado integral de financiamiento:			
Productos financieros	1,437,169		1,425,376
Gastos financieros	(1,001,926)		(911,527)
Otros productos	6,473,281		7,026,453
Otros gastos	(5,119,790)		(2,526,098)
	1,788,734		5,014,204
Utilidad antes de impuestos	\$ 12,829,047	\$	16,759,497

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

OPERACIÓN

Utilidad neta	\$	16,759,497
Partidas aplicadas a resultados que no afectaron recursos:		
Depreciaciones y amortizaciones	552,574	552,574
		17,312,071
Aumento o disminución en variaciones Cuentas por cobrar	10,292,038	
Inventarios	(5,594,290)	
Depósitos en garantía	155,018	4,852,766
Aumento o disminución en variaciones Proveedores	(14,084,187)	
Otros pasivos	(1,939,585)	(16,023,772)
Recurso generados por la operación		6,141,065

INVERSION

Adquisición de activo fijo	(516,700)	
Recurso utilizados por inversión		(516,700)
Aumento o Disminución en efectivo e inversiones temporales		5,624,365
Saldos en efectivo e inversiones temporales al principio del periodo		10,152,458.00
Saldos en efectivo e inversiones temporales al final del periodo	\$	15,776,823.00

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.					
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2005					
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	20,000,000	4,000,000	21,239,898	(2,072,338)	43,167,559
Utilidad neta del ejercicio 2004				1,300,310	1,300,310
Traspaso del resultado del ejercicio			(2,072,338)	2,072,338	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	20,000,000	4,000,000	19,167,560	1,300,310	44,467,869
Perdida neta del ejercicio 2005				6,763,702	6,763,702
Traspaso del resultado del ejercicio			1,300,310	(1,300,310)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	20,000,000	4,000,000	20,467,869	6,763,702	51,231,571

ANALISIS FINANCIERO
METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002

ACTIVO	2001	%	2002	%
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>				
Bancos	\$ 19,394,398	23	\$ 12,623,621	12
Clientes	26,879,132	31	43,801,850	42
Deudores	628,231	1	86,775	0
Inventarios	29,282,833	35	36,528,419	35
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	76,184,594	90	93,040,665	89
<u>ACTIVO FIJO</u>				
Equipo de transporte	1,355,683	2	2,242,931	2
Mobiliario y equipo de oficina	943,982	1	1,027,935	1
Equipo de computo	513,035	1	681,375	1
TOTAL ACTIVO FIJO	2,812,700	4	3,952,241	4
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>				
Depósitos en garantía	4,372,276	5	5,613,273	5
Seguros pagados por anticipado	978,985	1	1,632,482	2
TOTAL DIFERIDO	5,351,261	6	7,245,755	7
TOTAL ACTIVO	\$ 84,348,555	100	\$ 104,238,661	100

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002

	2001	%	2002	%
<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>				
Proveedores	\$ 28,973,582	34	\$ 43,504,147	42
Acreedores diversos	2,096,744	2	5,749,084	6
Impuestos por pagar	2,418,251	3	3,565,930	3
PTU por pagar	10,521,480	12	707,590	1
TOTAL PASIVO	44,010,057	52	53,526,751	51
<u>CAPITAL</u>				
Capital social	20,000,000	23	20,000,000	19
Reserva legal	4,000,000	5	4,000,000	4
Utilidades (perdida) acumuladas	8,246,225	10	16,338,497	16
Utilidad del ejercicio	8,092,273	10	10,373,413	10
TOTAL CAPITAL CONTABLE	40,338,498	48	50,711,910	49
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	\$ 84,348,555	100	\$ 104,238,661	100

Interpretación del Balance General por el Método de Porcientos Integrales correspondiente al 2002 y son los siguientes:

Podemos observar que, por cada \$ 1.00 de inversión en el Activo total:

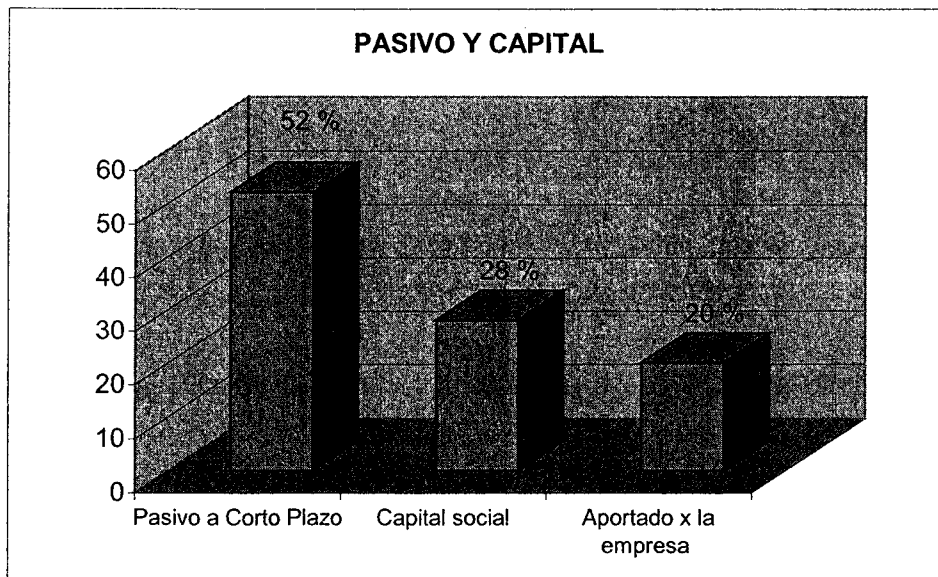
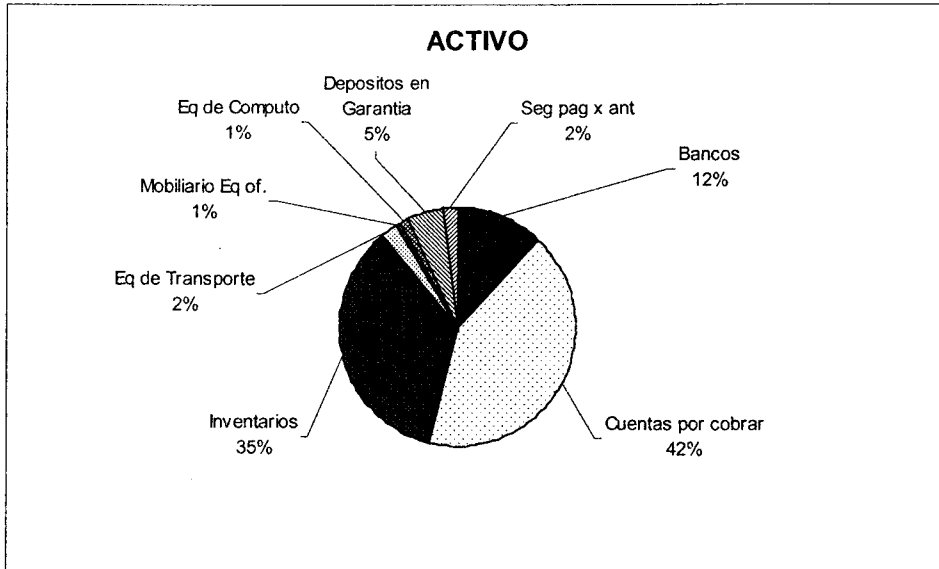
- 1) \$ 0.12 corresponde a la existencia en bancos.
- 2) \$ 0.42 corresponde a cuentas y documentos por cobrar.
- 3) \$ 0.35 corresponde a inversión en inventarios.
- 4) \$ 0.02 corresponde a equipo de transporte.
- 5) \$ 0.01 corresponde a mobiliario y equipo de oficina.
- 6) \$ 0.01 corresponde a equipo de computo.
- 7) \$ 0.05 corresponde a depósitos en garantía.
- 8) \$ 0.02 corresponde a seguros pagados por anticipado.

El origen de la inversión del Activo:

- 1) \$ 0.52 lo han aportado los acreedores a corto plazo
- 2) \$ 0.28 lo han aportado los propietarios de la empresa.
- 3) \$ 0.20 lo ha aportado la propia empresa.

Concluyendo, por cada \$ 1.00 de Activo total de la empresa ha sido soportado:

- 1) \$ 0.52 por los acreedores.
- 2) \$ 0.48 por los propietarios y la misma empresa.



Con la aplicación del método de porcentos integrales podemos observar en el Balance General que:

En bancos debemos utilizar el criterio que entre menos efectivo mejor, considerando que el dinero debe de estar invertido en la producción o en inversiones que puedan incrementar el valor de lo invertido, sin embargo es claro que debe contar con efectivo para realizar pagos programados y para emergencias, por lo que se debe tener un fondo suficiente para esas contingencias, pero siempre considerando el criterio de entre menos dinero mejor.

Cabe mencionar que con relación al ejercicio 2001 disminuyo el valor que tenemos en bancos por lo que se ve una mejora.

Por el tamaño de la empresa y por le monto de los pagos a proveedores que se hacen semanalmente en un promedio \$ 500,000.00 y los gastos que se realizan periódicamente, mismos que han disminuidos en el ultimo ejercicio o que demuestra que se han optimizado recursos, podemos decir con esto que se puede tener un porcentaje en bancos no superior del 4% del total de Activo Circulante y de esta forma continuaremos con el criterio de entre menos efectivo mejor.

En el caso de cuentas por cobrar o clientes también tenemos que seguir con el mismo criterio de entre menos mejor. Se esta considerando en este análisis que la cuenta de clientes es indispensable para el desarrollo de la empresa, implica ventas y estamos completamente seguros que si no se otorga algún tipo de crédito a nuestros clientes no podríamos cubrir un mínimo de ventas, pero se debe aplicar una política de recuperación de los ingresos obtenidos a bases de ventas a crédito. Considerando que el financiar a nuestros clientes tiene un costo y por la situación que refleja la empresa nuestro costo es muy alto.

Tomando en cuenta los resultados obtenidos se debe establecer una nueva política y no permitir que el monto de nuestras ventas a crédito sobrepase del 5% del total del activo puesto que en tos momentos es del 42%, comparándolo con el ejercicio 2001 este año hubo un incremento de 11% situación preocupante ya que es necesario tomar una medida urgente para acelerar eficientemente la cobranza y así reducir la inversión en la cuenta de clientes, también debemos contemplar que existen depósitos no identificados lo que provoca que el saldo de la clientes se incremente por lo que hay que proponer una depuración de esta cartera para reflejar el saldo real de los clientes.

En el caso del inventario se debe realizar un estudio de cómo se esta rotando el inventario en almacén. Algunos autores consideran que el total de la cuenta de almacén no debe ser superior al 32% del Activo Total, pues esto podría originar gastos de almacenaje, deterioro y gastos de mantenimiento.

Tratándose del Activo Fijo existe el criterio de que no debe ser muy inferior al 50% del capital contable y nos podemos dar cuenta de que es inferior a estos limites. En el caso del activo fijo es que la empresa se ha inclinado mas por la actividad comercial y no necesita ni puede por el momento contar con grandes inversiones en activo fijo; se puede hablar de un incremento en el activo fijo cuando la empresa tenga un buen funcionamiento.

La cuenta de proveedores esta excedida a comparación del año 2001 subió 8%, en este caso también debemos considerar el criterio de entre menos mejor y que debemos de manejar cifras no muy elevadas, esta cuenta representa el 42%, dicho porcentaje debe ser reducido drásticamente tomando la medida de dejar de comprar autos y tratar de disminuir el inventarios e ir programando los pagos a los proveedores para evitar sobrecargar esta cuenta.

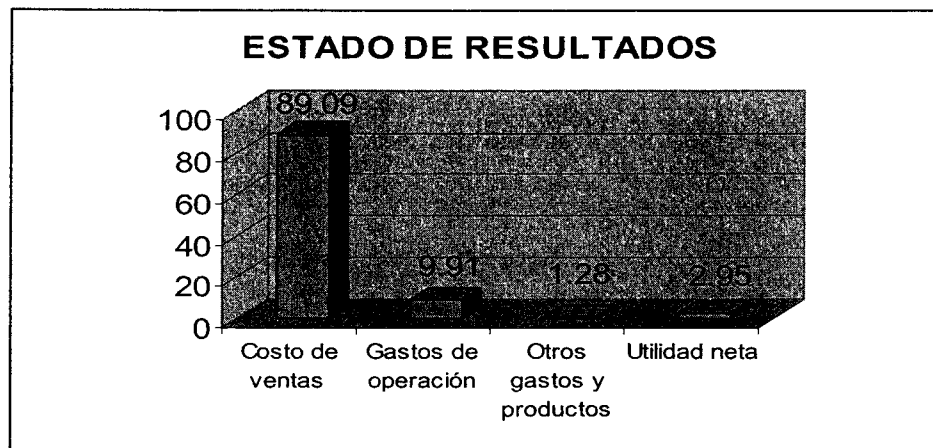
AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.				
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL 1 DE ENERO AL				
31 DE DICIEMBRE DE 2001, 2002				
	2001	%	2002	%
Ventas netas	\$ 288,218,737	100.00	\$ 351,995,434	100.00
Costo de ventas	<u>262,293,686</u>	<u>91.01</u>	<u>313,580,471</u>	<u>89.09</u>
Utilidad en ventas	25,925,051	8.99	38,414,963	10.91
Gastos de operación:				
Venta	17,034,440	5.91	24,500,926	6.96
Administración	<u>4,483,005</u>	<u>1.56</u>	<u>10,382,477</u>	<u>2.95</u>
	<u>21,517,445</u>	<u>7.47</u>	<u>34,883,403</u>	<u>9.91</u>
Utilidad de operación	4,407,606	1.53	3,531,560	1.00
Resultado integral de financiamiento:				
Productos financieros	1,288,251	0.45	1,185,242	0.34
Gastos financieros	(676,732)	(0.23)	(214,069)	(0.06)
Otros productos	<u>3,073,148</u>	<u>1.07</u>	<u>5,870,680</u>	<u>1.67</u>
	<u>3,684,667</u>	<u>1.28</u>	<u>6,841,853</u>	<u>1.94</u>
Utilidad antes de impuestos	\$ <u>8,092,273</u>	<u>2.81</u>	\$ <u>10,373,413</u>	<u>2.95</u>

Interpretación del Estado de Resultados por el Método de Porcientos Integrales correspondiente al 2002 y son los siguientes:

Podemos observar que, por cada \$ 1.00 de inversión en el Activo total:

1. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, \$ 89.09 correspondiente al costo de lo vendido.
2. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, la empresa obtiene \$ 10.91 de margen sobre ventas.
3. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, \$ 9.91 correspondientes a gastos de operación.
4. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, la empresa obtiene \$ 1.00 de margen de utilidad de operación.
5. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, \$ 1.94 correspondiente a otros gastos y productos.
6. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, la empresa tiene una utilidad neta de \$ 2.95

La representación grafica del Estado de Resultados es la siguiente:



Podemos observar claramente que las ventas aumentaron considerablemente con respecto al ejercicio 2001, al igual que el Costo de Ventas tuvo un incremento, pues en el ejercicio 2001 el costo de ventas representaba el 91% de las ventas, mientras que en el 2002 solo representa el 89.09%. Esto se debe a que se han dejado de otorgar accesorios y tramites de cortesía muy costosos.

Con respecto a los Gastos de Operación, aun cuando las ventas aumentaron, estos también aumentaron. Dichos aumentos se refleja en los Gastos de Administración y Ventas como consecuencia del aumento de los ingresos.

Estos aumentos son por causa del aumento del pago de renta, además de que se contrato un servicio de auditoria.

AUTOS DE PUEBLA, S.A. de C.V.				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL				
31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2003				
ACTIVO	2002	%	2003	%
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>				
Bancos	\$ 12,623,621	12	\$ 8,024,746	7
Clientes	43,801,850	42	67,618,119	55
Deudores	86,775	0	7,403,597	6
Inventarios	36,528,419	35	26,633,600	22
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	93,040,665	89	109,680,062	89
<u>ACTIVO FIJO</u>				
Equipo de transporte	2,242,931	2	3,773,658	3
Mobiliario y equipo de oficina	1,027,935	1	1,202,935	1
Equipo de computo	681,375	1	773,419	1
TOTAL ACTIVO FIJO	3,952,241	4	5,750,012	5
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>				
Depósitos en garantía	5,613,273	5	5,238,884	4
Seguros pagados por anticipado	1,632,482	2	2,041,056	2
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	7,245,755	7	7,279,940	6
TOTAL ACTIVO	\$ 104,238,661	100	\$ 122,710,014	100

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2003

	2002	%	2003	%
<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>				
Proveedores	\$ 43,504,147	42	\$ 37,122,576	30
Acreedores diversos	5,749,084	6	19,867,186	16
Impuestos por pagar	3,565,930	3	2,937,218	2
PTU por pagar	707,590	1	1,399,332	1
TOTAL PASIVO	\$ 53,526,751	51	\$ 61,326,312	50
<u>CAPITAL CONTABLE</u>				
Capital social	20,000,000	19	20,000,000	16
Reserva legal	4,000,000	4	4,000,000	3
Utilidades (pérdida) acumuladas	16,338,497	16	26,711,910	22
Utilidad del ejercicio	10,373,413	10	10,671,792	9
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 50,711,910	49	\$ 61,383,702	50
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	\$ 104,238,661	100	\$ 122,710,014	100

Interpretación del Balance General por el Método de Porcientos Integrales correspondiente al 2003 y son los siguientes:

Podemos observar que, por cada \$ 1.00 de inversión en el Activo total:

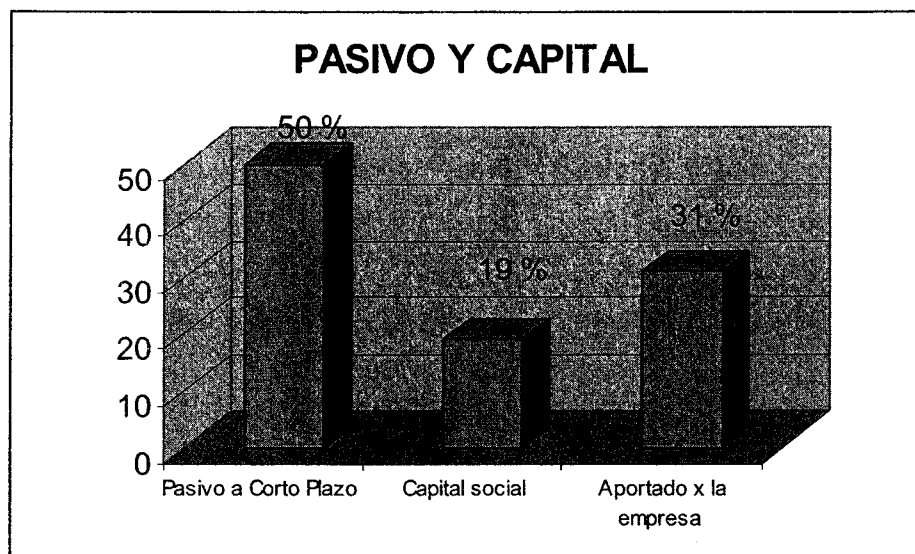
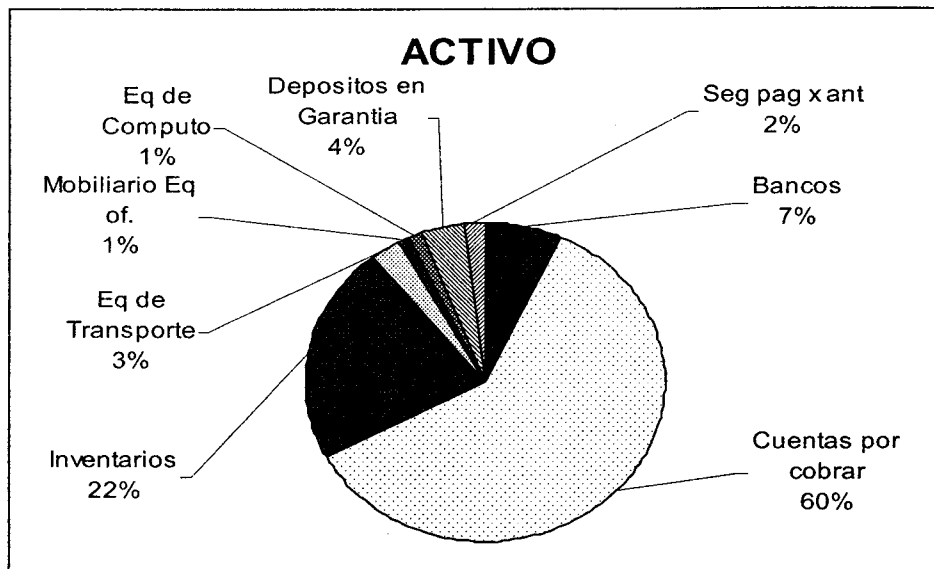
- 1) \$ 0.07 corresponde a la existencia en bancos.
- 2) \$ 0.61 corresponde a cuentas y documentos por cobrar.
- 3) \$ 0.22 corresponde a inversión en inventarios.
- 4) \$ 0.03 corresponde a equipo de transporte.
- 5) \$ 0.01 corresponde a mobiliario y equipo de oficina.
- 6) \$ 0.01 corresponde a equipo de computo.
- 7) \$ 0.04 corresponde a depósitos en garantía.
- 8) \$ 0.02 corresponde a seguros pagados por anticipado.

El origen de la inversión del Activo:

- 1) \$ 0.50 lo han aportado los acreedores a corto plazo
- 2) \$ 0.19 lo han aportado los propietarios de la empresa.
- 3) \$ 0.31 lo ha aportado la propia empresa.

Concluyendo, por cada \$ 1.00 de Activo total de la empresa ha sido soportado:

- 1) \$ 0.50 por los acreedores.
- 2) \$ 0.50 por los propietarios y la misma empresa.



Como podemos observar en la aplicación del método de porcentos integrales podemos observar en el Balance General que:

En bancos se ha aplicado el criterio que entre menos efectivo mejor, puesto que el efectivo que se encuentra en bancos ha disminuido considerando que una parte del dinero se ha invertido en activo fijo y otra parte se ha liquidado una parte de proveedores, sin embargo esta claro que debe existir efectivo disponible para la realización de pagos programados y para emergencias.

Por el tamaño de la empresa y por le monto de los pagos a proveedores que se hacen semanalmente debemos considerar un porcentaje del 4% aproximadamente del total de Activo Circulante y de esta forma continuaremos con el criterio de entre menos efectivo mejor.

En el caso de cuentas por cobrar o clientes también tenemos que seguir con una política de recuperación de los ingresos obtenidos a bases de ventas a crédito. Considerando que el financiar a nuestros clientes tiene un costo y por la situación que refleja la empresa nuestro costo es muy alto.

Tomando en cuenta los resultados obtenidos se debe establecer una nueva política y no permitir que el monto de nuestras ventas a crédito sobrepase del 5% del total del activo puesto que en estos momentos es del 55%, considerando que hubo un incremento entre el 2002 del 13% este incremento es preocupante ya que es necesario tomar una medida urgente para acelerar eficientemente la cobranza y así reducir la inversión en la cuenta de clientes.

En el caso del inventario se debe realizar un estudio de cómo se esta rotando el inventario en almacén. Algunos autores consideran que el total de la cuenta de almacén no debe ser superior al 32% del Activo Total, pues esto podría originar gastos de almacenaje, deterioro y gastos de mantenimiento.

La cuenta de proveedores esta excedida a comparación del año 2002 disminuyo un 12%, en este caso también debemos considerar el criterio de entre menos mejor y que debemos de manejar cifras no muy elevadas, esta cuenta representa el 30%, dicho porcentaje debe disminuir aun mas, se propone dejar de comprar autos y tratar de darle salida a los autos que están en el inventario y de esta forma programar los pagos atrasados y liquidar un poco esta cuenta.

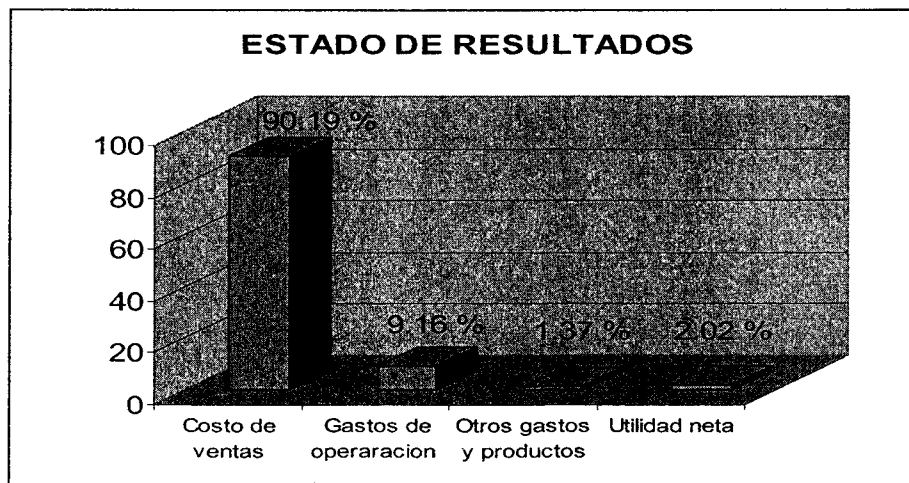
AUTOS DE PUEBLA, S.A. de C.V.				
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL 1 DE ENERO AL				
31 DE DICIEMBRE DE 2002, 2003				
	2002	%	2003	%
Ventas netas	\$ 351,995,434	100.00	\$ 527,041,944	100.00
Costo de ventas	<u>313,580,471</u>	<u>89.09</u>	<u>475,314,075</u>	<u>90.19</u>
Utilidad en ventas	38,414,963	10.91	51,727,869	9.81
Gastos de operación:				
Venta	24,500,926	6.96	38,177,151	7.24
Administración	<u>10,382,477</u>	<u>2.95</u>	<u>10,111,936</u>	<u>1.92</u>
	<u>34,883,403</u>	<u>9.91</u>	<u>48,289,087</u>	<u>9.16</u>
Utilidad de operación	3,531,560	1.00	3,438,782	0.65
Resultado integral de financiamiento:				
Productos financieros	1,185,242	0.34	1,881,445	0.36
Gastos financieros	(214,069)	(0.06)	(5,119,790)	(0.97)
Otros productos	5,870,680	1.67	11,473,281	2.18
Otros gastos	<u>0</u>	<u>-</u>	<u>(1,001,926)</u>	<u>(0.19)</u>
	<u>6,841,853</u>	<u>1.94</u>	<u>7,233,010</u>	<u>1.37</u>
Utilidad antes de impuestos	\$ <u>10,373,413</u>	2.95	\$ <u>10,671,792</u>	2.02

Interpretación del Estado de Resultados por el Método de Porcientos Integrales correspondiente al 2003 y son los siguientes:

Podemos observar que, por cada \$ 1.00 de inversión en el Activo total:

7. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, \$ 90.19 correspondiente al costo de lo vendido.
8. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, la empresa obtiene \$ 9.81 de margen sobre ventas.
9. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, \$ 9.16 correspondientes a gastos de operación.
10. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, la empresa obtiene \$ 0.65 de margen de utilidad de operación.
11. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, \$ 1.37 correspondiente a otros gastos y productos.
12. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, la empresa tiene una utilidad neta de \$ 2.02

La representación grafica del Estado de Resultados es la siguiente:



Podemos observar claramente que las ventas aumentaron considerablemente con respecto al ejercicio 2002. Sin embargo, el Costo de Ventas no ha tenido cambio alguno puesto que se ha mantenido.

El costo de ventas sigue representando un rubro muy importante para la empresa ya que no se ha logrado bajar dicho cuenta, si lo comparamos contra el 2002, el 2003 es casi similar. Se sugiere un estudio detallado del costo de ventas para determinar las causas.

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2004

ACTIVO	2003	%	2004	%
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>				
Bancos	\$ 8,024,746	7	\$ 10,152,458	10
Clientes	67,618,119	55	52,921,852	51
Deudores	7,403,597	6	2,770,605	3
Inventarios	<u>26,633,600</u>	<u>22</u>	<u>23,107,168</u>	<u>22</u>
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	109,680,062	89	88,952,083	86
<u>ACTIVO FIJO</u>				
Equipo de transporte	3,773,658	3	4,182,738	4
Mobiliario y equipo de oficina	1,202,935	1	1,397,766	1
Equipo de computo	<u>773,419</u>	<u>1</u>	<u>833,380</u>	<u>1</u>
TOTAL ACTIVO FIJO	5,750,012	5	6,413,884	6
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>				
Depósitos en garantía	5,238,884	4	5,563,724	5
Seguros pagados por anticipado	<u>2,041,056</u>	<u>2</u>	<u>2,041,056</u>	<u>2</u>
TOTAL DIFERIDO	7,279,940	6	7,604,780	7
TOTAL ACTIVO	\$ <u>122,710,014</u>	100	\$ <u>102,970,747</u>	100

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2004

	2003	%	2004	%
<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>				
Proveedores	\$ 37,122,576	30	\$ 16,302,542	16
Acreedores diversos	19,867,186	16	6,219,699	6
Impuestos por pagar	2,937,218	2	3,429,173	3
PTU por pagar	1,399,332	1	2,806,584	3
TOTAL PASIVO	\$ 61,326,312	50	\$ 28,757,998	28
<u>CAPITAL CONTABLE</u>				
Capital social	20,000,000	16	20,000,000	19
Reserva legal	4,000,000	3	4,000,000	4
Utilidades (pérdida) acumuladas	26,711,910	22	37,383,702	36
Utilidad del ejercicio	10,671,792	9	12,829,047	12
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 61,383,702	50	\$ 74,212,749	72
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	\$ <u>122,710,014</u>	100	\$ <u>102,970,747</u>	100

Interpretación del Balance General por el Método de Porcientos Integrales correspondiente al 2004 y son los siguientes:

Podemos observar que, por cada \$ 1.00 de inversión en el Activo total:

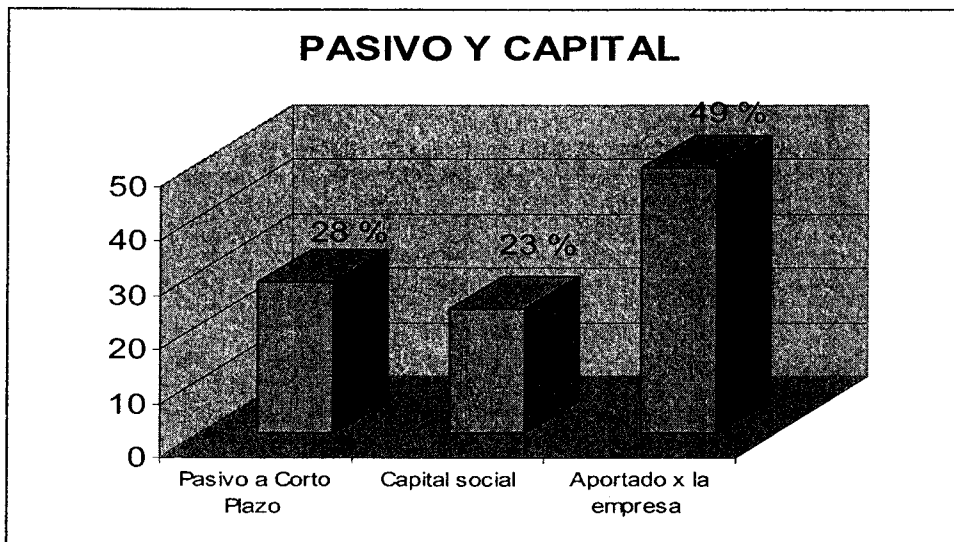
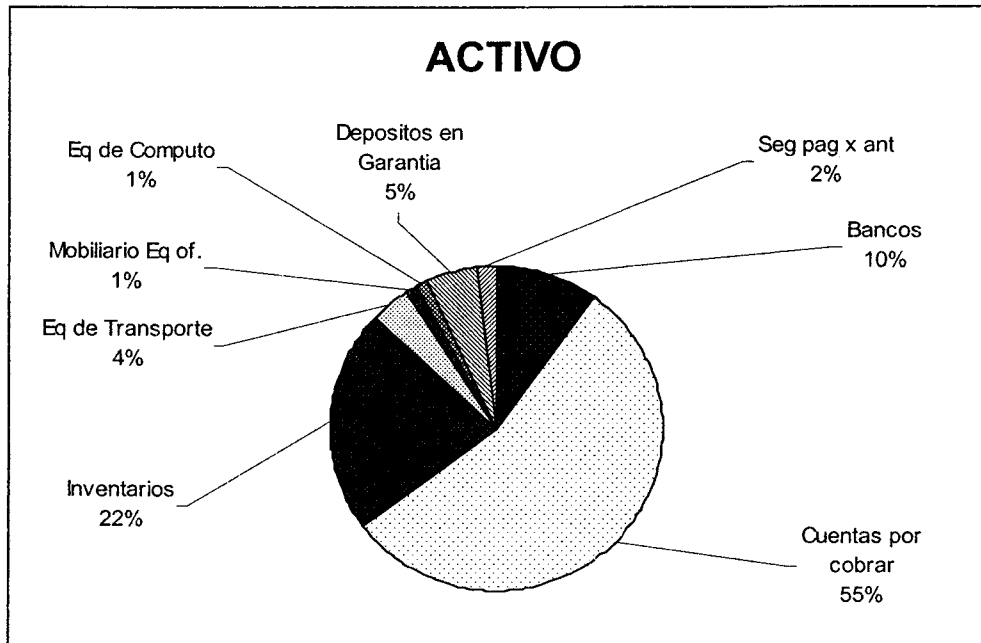
1. \$ 0.10 corresponde a la existencia en bancos.
2. \$ 0.54 corresponde a cuentas y documentos por cobrar.
3. \$ 0.22 corresponde a inversión en inventarios.
4. \$ 0.04 corresponde a equipo de transporte.
5. \$ 0.01 corresponde a mobiliario y equipo de oficina.
6. \$ 0.01 corresponde a equipo de computo.
7. \$ 0.05 corresponde a depósitos en garantía.
8. \$ 0.02 corresponde a seguros pagados por anticipado.

El origen de la inversión del Activo:

1. \$ 0.28 lo han aportado los acreedores a corto plazo
2. \$ 0.23 lo han aportado los propietarios de la empresa.
3. \$ 0.49 lo ha aportado la propia empresa.

Concluyendo, por cada \$ 1.00 de Activo total de la empresa ha sido soportado:

1. \$ 0.28 por los acreedores.
2. \$ 0.72 por los propietarios y la misma empresa.



Con la aplicación del método de porcentos integrales podemos observar en el Balance General que:

En lo que respecta a bancos, en el 2004 se a incrementado el saldo de dicha cuenta, sabemos que es necesario contar con efectivo para cumplir con los pagos establecidos. Es necesario tomar en cuenta que el dinero que se encuentra inutilizado se puede invertir y de esa forma aprovecharlo.

En el caso de cuentas por cobrar o clientes también tenemos que seguir con el mismo criterio de entre menos mejor. Se esta considerando en este análisis que la cuenta de clientes es indispensable para el desarrollo de la empresa.

Tomando en cuenta los resultados obtenidos, en el 2004 se a notado una disminución del 4% a la cuenta de clientes, se ha realizado una depuración de esta cartera equivalente a \$14,696,267.00 , una parte se ha recuperado de los depósitos no identificados y un 40% se debe a la recuperación de la cartera vencida.

La cuenta de proveedores ha reflejado una disminución del 14% en comparación al año anterior, poco a poco se han ido saneando la empresa al igual que nuestros Acreedores han disminuido un 10% en comparación al año 2003 lo que representa que en estos momentos la empresa esta en manos de los accionistas.

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2003, 2004

	2003	%	2004	%
Ventas netas	\$ 527,041,944	100.00	\$ 531,093,172	100.00
Costo de ventas	<u>475,314,075</u>	<u>90.19</u>	<u>471,467,836</u>	<u>88.77</u>
Utilidad en ventas	51,727,869	9.81	59,625,336	11.23
Gastos de operación:				
Venta	38,177,151	7.24	33,583,962	6.32
Administración	<u>10,111,936</u>	<u>1.92</u>	<u>15,001,061</u>	<u>2.82</u>
	<u>48,289,087</u>	<u>9.16</u>	<u>48,585,023</u>	<u>9.15</u>
Utilidad de operación	3,438,782	0.65	11,040,313	2.08
Resultado integral de financiamiento:				
Productos financieros	1,881,445	0.36	1,437,169	0.27
Gastos financieros	(5,119,790)	(0.97)	(1,001,926)	(0.19)
Otros productos	11,473,281	2.18	6,473,281	1.22
Otros gastos	<u>(1,001,926)</u>	<u>(0.19)</u>	<u>(5,119,790)</u>	<u>(0.96)</u>
	<u>7,233,010</u>	<u>1.37</u>	<u>1,788,734</u>	<u>0.34</u>
Utilidad antes de impuestos	\$ <u>10,671,792</u>	2.02	\$ <u>12,829,047</u>	2.42

Interpretación del Estado de Resultados por el Método de Porcientos Integrales correspondiente al 2004 y son los siguientes:

Podemos observar que, por cada \$ 1.00 de inversión en el Activo total:

1. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, \$ 88.77 correspondiente al costo de lo vendido.
2. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, la empresa obtiene \$ 11.23 de margen sobre ventas.
3. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, \$ 9.15 correspondientes a gastos de operación.
4. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, la empresa obtiene \$ 2.08 de margen de utilidad de operación.
5. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, \$ 0.34 correspondiente a otros gastos y productos.
6. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, la empresa tiene una utilidad neta de \$ 2.42

La representación grafica del Estado de Resultados es la siguiente:



Las ventas en el año 2004 no fueron muy altas en comparación al año anterior, este año fue muy preocupante, se trato de disminuir el costo de ventas pero no fue muy representativo.

En cuanto a los gastos de administración aumentaron debido al incremento del costo de la auditoria y la renta del inmueble los gastos de ventas se disminuyeron a causa de las bajas ventas. Sin embargo, el Costo de Ventas tuvo una disminución, considerando que en el ejercicio 2003 el costo de ventas representaba el 90.19% de las ventas, mientras que en el 2004 solo representa el 88.77%. Esto debido a la disminución de gastos que absorben las unidades.

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2005

ACTIVO	2004	%	2005	%
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>				
Bancos	\$ 10,152,458	10	\$ 15,776,823	15
Clientes	52,921,852	51	43,929,814	42
Deudores	2,770,605	3	1,470,605	1
Inventarios	23,107,168	22	28,701,458	28
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	88,952,083	86	89,878,700	87
<u>ACTIVO FIJO</u>				
Equipo de transporte	4,182,738	4	4,083,164	4
Mobiliario y equipo de oficina	1,397,766	1	1,492,766	1
Equipo de computo	833,380	1	880,080	1
TOTAL ACTIVO FIJO	6,413,884	6	6,456,010	6
<u>TOTAL DIFERIDO</u>				
Depósitos en garantía	5,563,724	5	5,330,706	5
Seguros pagados por anticipado	2,041,056	2	2,041,056	2
TOTAL DIFERIDO	7,604,780	7	7,371,762	7
TOTAL ACTIVO	\$ 102,970,747	100	\$ 103,706,472	100

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL				
31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2005				
	2004	%	2005	%
PASIVO A CORTO PLAZO				
Proveedores	\$ 16,302,542	16	\$ 2,218,355	2
Acreedores diversos	6,219,699	6	4,719,699	5
Impuestos por pagar	3,429,173	3	3,379,588	3
PTU por pagar	2,806,584	3	2,416,584	2
TOTAL PASIVO	\$ 28,757,998	28	\$ 12,734,226	12
<u>CAPITAL CONTABLE</u>				
Capital social	20,000,000	19	20,000,000	19
Reserva legal	4,000,000	4	4,000,000	4
Utilidades (perdida) acumuladas	37,383,702	36	50,212,749	48
Utilidad del ejercicio	12,829,047	12	16,759,497	16
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 74,212,749	72	\$ 90,972,246	88
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	\$ <u>102,970,747</u>	100	\$ <u>103,706,472</u>	100

Interpretación del Balance General por el Método de Porcientos Integrales correspondiente al 2005 y son los siguientes:

Podemos observar que, por cada \$ 1.00 de inversión en el Activo total:

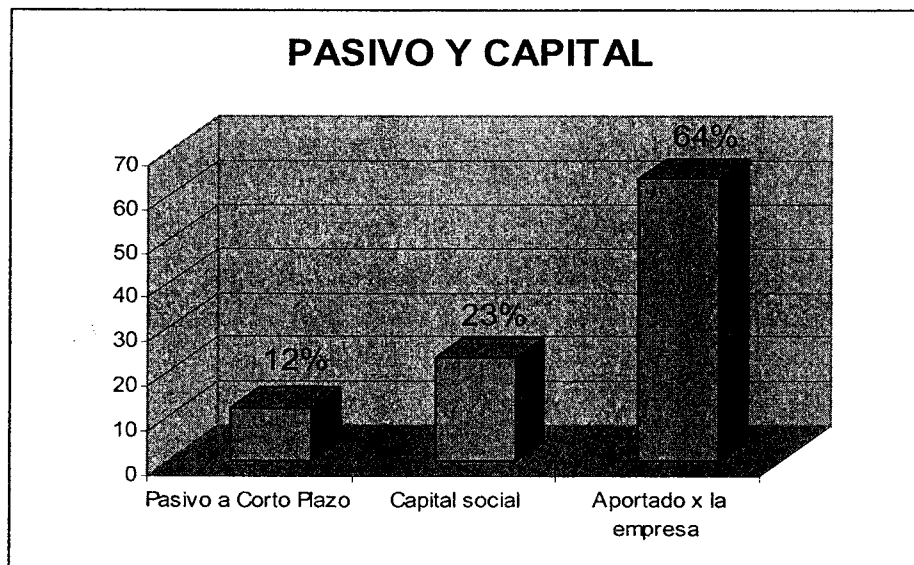
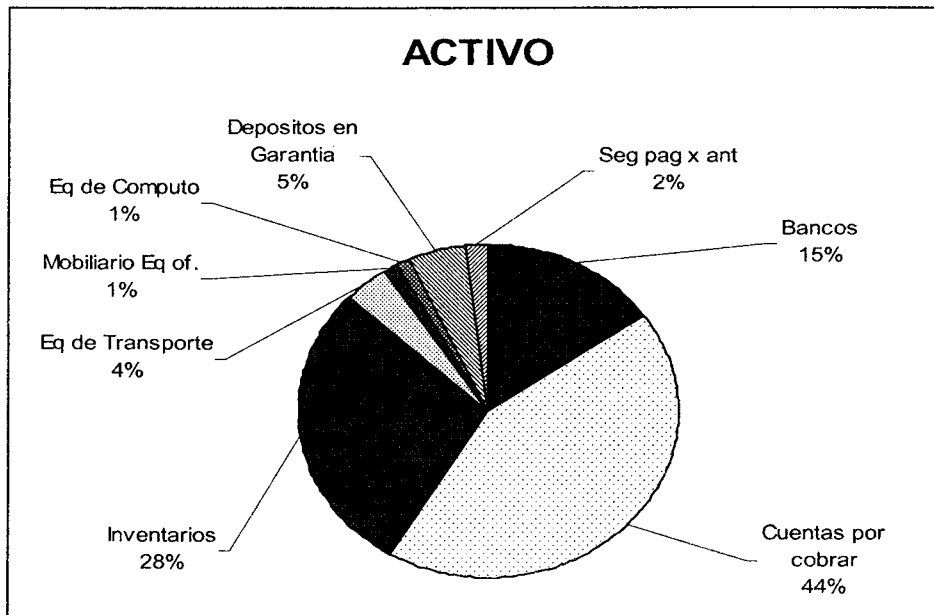
- 1) \$ 0.15 corresponde a la existencia en bancos.
- 2) \$ 0.43 corresponde a cuentas y documentos por cobrar.
- 3) \$ 0.28 corresponde a inversión en inventarios.
- 4) \$ 0.04 corresponde a equipo de transporte.
- 5) \$ 0.01 corresponde a mobiliario y equipo de oficina.
- 6) \$ 0.01 corresponde a equipo de computo.
- 7) \$ 0.05 corresponde a depósitos en garantía.
- 8) \$ 0.02 corresponde a seguros pagados por anticipado.

El origen de la inversión del Activo:

- 1) \$ 0.12 lo han aportado los acreedores a corto plazo
- 2) \$ 0.23 lo han aportado los propietarios de la empresa.
- 3) \$ 0.64 lo ha aportado la propia empresa.

Concluyendo, por cada \$ 1.00 de Activo total de la empresa ha sido soportado:

- 1) \$ 0.12 por los acreedores.
- 2) \$ 0.88 por los propietarios y la misma empresa.



Con la aplicación del método de porcentos integrales podemos observar en el Balance General que:

En bancos debemos utilizar el criterio que entre menos efectivo mejor, considerando que el dinero debe de estar invertido en el inventario o en inversiones que puedan incrementar el valor de lo invertido, sin embargo es claro que debe contar con efectivo para realizar pagos programados y para emergencias, por lo que se debe tener un fondo para solventar dichas contingencias, pero siempre considerando el criterio de entre menos dinero mejor.

En el caso de cuentas por cobrar o clientes también tenemos que seguir con el mismo criterio de entre menos mejor. Se esta considerando en este análisis que la cuenta de clientes a tenido resultados, tomando en cuenta que deben ser mejores, ya que es preocupante que la cartera de clientes representa un 42% del total de activo, comparándolo con el ejercicio 2004 este año hubo un incremento de 11% situación preocupante ya que es necesario tomar una medida urgente para acelerar eficientemente la cobranza y así reducir la inversión en la cuenta de clientes.

En el caso del inventario se tuvo un incremento del 28% del 2005 y el 2004 fue de 22%, la causal del aumento fue que se adquirieron nuevas unidades que no había en existencia.

Debemos desconsiderar que se sigue con la política de sacar el inventario que esta paralizado por el mal manejo del mismo, ya que en muchas ocasiones se apartaban las unidades y en la mayoría de los casos no concluían la venta lo que originaba que en el sistema no se reflejaba la unidad y como consecuencia la empresa tenia que adquirir otra.

Se recomienda llevar el control del inventario al 100% , ya que estos origina fuga de capital que se puede invertir.

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL 1 DE ENERO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2004, 2005

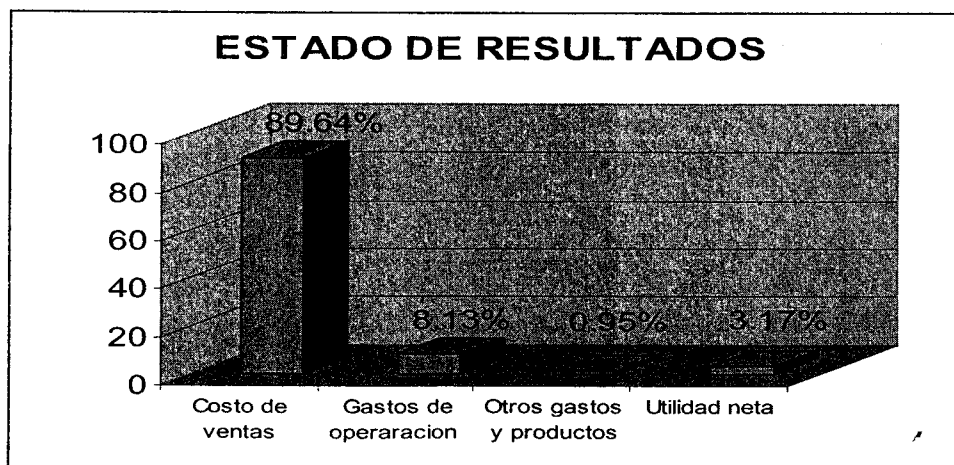
	2004	%	2005	%
Ventas netas	\$ 531,093,172	100.00	\$ 528,498,152	100.00
Costo de ventas	471,467,836	88.77	473,767,836	89.64
Utilidad en ventas	59,625,336	11.23	54,730,316	10.36
Gastos de operación:				
Venta	33,583,962	6.32	30,283,962	5.73
Administración	15,001,061	2.82	12,701,061	2.40
	48,585,023	9.15	42,985,023	8.13
Utilidad de operación	11,040,313	2.08	11,745,293	2.22
Resultado integral de financiamiento:				
Productos financieros	1,437,169	0.27	1,425,376	0.27
Gastos financieros	(1,001,926)	(0.19)	(911,527)	(0.17)
Otros productos	6,473,281	1.22	7,026,453	1.33
Otros gastos	(5,119,790)	(0.96)	(2,526,098)	(0.48)
	1,788,734	0.34	5,014,204	0.95
Utilidad antes de impuestos	\$ 12,829,047	2.42	\$ 16,759,497	3.17

Interpretación del Estado de Resultados por el Método de Porcientos Integrales correspondiente al 2005 y son los siguientes:

Podemos observar que, por cada \$ 1.00 de inversión en el Activo total:

7. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, \$ 89.64 correspondiente al costo de lo vendido.
8. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, la empresa obtiene \$ 10.36 de margen sobre ventas.
9. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, \$ 8.13 correspondientes a gastos de operación.
10. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, la empresa obtiene \$ 2.22 de margen de utilidad de operación.
11. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, \$ 0.95 correspondiente a otros gastos y productos.
12. Por cada \$ 1.00 de ventas netas, la empresa tiene una utilidad neta de \$ 3.17 .

La representación grafica del Estado de Resultados es la siguiente:



Las ventas en el año 2005 no fueron muy altas en comparación al año anterior, este año fue muy preocupante, se trato de disminuir el costo de ventas pero no fue muy representativo.

En cuanto a los gastos de administración disminuyeron debido a las ventas bajas que hubo. Sin embargo, el Costo de Ventas tuvo un pequeño aumento, considerando que en el ejercicio 2004 el costo de ventas representaba el 88.77% de las ventas, mientras que en el 2005 representa el 89.64%.

ANALISIS FINANCIERO
METODO DE RAZONES SIMPLES
2001 Y 2002

A continuación realizaremos el análisis por el método de razones simples de los ejercicios 2001 y 2002.

RAZONES DE LIQUIDEZ	2001	2002
Solvencia Inmediata (Prueba del ácido)		
Activo Circulante - Inventarios	1.07	1.06
Pasivo Circulante		

Aquí nos damos cuenta que por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo con respecto al 2001 la empresa cuenta con \$ 1.07 de activos rápidos para cubrir el mismo \$ 1.00 de la deuda.

Por lo que observamos que la empresa cuenta con liquidez inmediata en la empresa.

Por lo que respecta al ejercicio 2002 la empresa cuenta con \$ 1.06 de activos rápidos para cubrir la deuda.

En esta razón de solvencia haciendo una comparación entre el ejercicio 2001 y 2002 no existe una variación relevante, por lo que podemos afirmar que la empresa cuenta con activos de pronta realización para absorber las deudas generadas en dichos ejercicios.

RAZONES DE LIQUIDEZ	2001	2002
Solvencia Circulante		
Activo Circulante	1.73	1.74
Pasivo Circulante		

Esto quiere decir que por cada \$ 1.00 de activo circulante esta garantizando \$ 1.73 de efectivo y de bienes que en curso normal de operaciones se transforman en efectivo. Podemos observar que existe una suficiencia de liquidez ya que por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo se tienen \$1.73 de activo circulante para cubrirlos.

Por lo que respecta al ejercicio 2002 la empresa cuenta con \$ 1.74 para garantizar las deudas a corto plazo, lo que significa que también cuenta con liquidez.

Lo que observamos que en los dos ejercicios contamos con liquidez y hasta podemos pagar $\frac{3}{4}$ partes mas por cada \$ 1.00 de deuda.

RAZONES DE APALANCAMIENTO	2001	2002
Endeudamiento		
Pasivo Total	0.52	0.51
Activo Total		

En cuanto a las razones de apalancamiento, por cada \$ 1.00 de activo se deben \$.52 y \$.51 correspondientes al ejercicio 2001 y 2002. Estos es, el 52% y 51% del activo corresponde a deudas y obligaciones.

Este cociente es alto y muestra que la inversión de los acreedores en la empresa es un poco mas del 50% con relación a los accionistas, en este caso los acreedores son dueños de la empresa por un 52% y 51% respectivamente.

RAZONES DE APALANCAMIENTO	2001	2002
Margen de Seguridad		
Capital de Trabajo	0.73	0.74
Pasivo Circulante		

Por cada \$ 1.00 que invierta en el activo circulante los acreedores a corto plazo y propietarios deben invertir cuando menos \$ 1.00, en nuestro caso observamos que ni siquiera se llega al \$ 1.00 de inversión que se necesita para tener un buen margen de seguridad.

Como conclusión, el margen de seguridad que presenta es muy deficiente, ya que la porción de activos financiados por terceros es alta y puede decirse que tiene un nivel medio de endeudamiento de \$.73 y \$.74 respectivamente.

RAZONES DE RENTABILIDAD	2001	2002
Margen de Utilidad / Capital		
Utilidad Neta	0.20	0.20
Capital Contable		

Esto nos refleja que los propietarios de la empresa obtienen \$ 0.20 de utilidad o beneficios por cada \$ 1.00 de inversión propia. Lo que podemos observar es que nuestra utilidad es muy deficiente puesto que no se alcanza a recuperar el \$ 1.00 de inversión que se realiza.

En este caso lo que se sugiere es realizar un estudio detallado de los costos que maneja la empresa y los gastos que realiza ya que en estos momentos la empresa no es rentable.

· RAZONES DE RENTABILIDAD	2001	2002
Margen de Utilidad / Ventas		
Utilidad Neta	0.03	0.03
Ventas Netas		

Aquí podemos observar que el rendimiento que genera cada \$ 1.00 vendido es de \$.03

RAZONES DE RENTABILIDAD	2001	2002
Margen de Utilidad / Ventas		
Ventas Netas	7.15	6.94
Capital Contable		

Esto significa que por cada \$ 1.00 invertido en capital propio, se han logrado \$ 7.15 y \$ 6.94 respectivamente de ventas netas. Este cociente representa una situación favorable para la empresa.

Como conclusión del estudio de rentabilidad, se puede decir que en este ejercicio se obtuvieron buenos resultados y se obtuvo gran utilidad en las operaciones que se realizaron, considerando que por cada peso invertido por parte de los accionistas, se obtuvieron \$ 7.15 y \$ 6.94. Podemos decir que falta un estudio completo del costo de ventas y mejorando dicho rubro se puede ir saneando la empresa.

De esta manera, el darle continuidad al trabajo realizado en el cual se disminuyan gastos, costos y se aumenten las ventas se podrán conseguir el objetivo de sanar las finanzas de la empresa.

ANALISIS DE ROTACIONES	2001	2002
Rotación de Cuentas por Cobrar		
Vetas Netas a Crédito	3.63	2.49
Promedio de Cuentas por Cobrar		
Convertibilidad de Cuentas por Cobrar		
365	100.51	146.58
Rotación de cuentas por Cobrar	Días	Días

Esto significa que las cuentas y documentos por cobrar de clientes se han recuperado 3.63 y 2.49 veces en el ejercicio 2001 y 2002 respectivamente.

Con esto podemos decir que la empresa tarda 100.51 días y 146.58 días en transformar en efectivo las ventas realizadas.

ANALISIS DE ROTACIONES	2001	2002
Rotación de Cuentas por Pagar		
Compras a Crédito	11.29	8.95
Promedio de Cuentas por Pagar		
Convertibilidad de Cuentas por Pagar		
365	32.34	40.78
Rotación de cuentas por Pagar	Días	Días

Significa que 11.29 y 8.95 veces se han pagado las cuentas y documentos por pagar en el año 2001 y 2002.

Con esto podemos decir que la empresa tarda 32.34 y 40.78 días en pagar a sus proveedores, por lo que podría determinarse que sus pagos son oportunos.

ANALISIS FINANCIERO
METODO DE RAZONES SIMPLES
2002 Y 2003

A continuación realizaremos el análisis por el método de razones simples de los ejercicios 2002 y 2003.

RAZONES DE LIQUIDEZ	2002	2003
Solvencia Inmediata (Prueba del ácido)		
Activo Circulante - Inventarios	1.06	1.35
Pasivo Circulante		

Aquí nos damos cuenta que por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo con respecto al 2002 la empresa cuenta con \$ 1.06 de activos rápidos para cubrir el mismo \$ 1.00 de la deuda.

Por lo que observamos que la empresa cuenta con liquidez inmediata en la empresa.

Por lo que respecta al ejercicio 2003 la empresa cuenta con \$ 1.35 de activos rápidos para cubrir la deuda.

En esta razón de solvencia haciendo una comparación entre el ejercicio 2002 y 2003 existe una variación, por lo que podemos afirmar que la empresa cuenta con \$.35 centavos mas de activos de pronta realización para absorber las deudas generadas en dichos ejercicios.

RAZONES DE LIQUIDEZ	2002	2003
Solvencia Circulante		
Activo Circulante	1.74	1.79
Pasivo Circulante		

Esto quiere decir que por cada \$ 1.00 de activo circulante esta garantizando \$ 1.74 de efectivo y de bienes que en curso normal de operaciones se transforman en efectivo. Podemos observar que existe una suficiencia de liquidez ya que por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo se tienen \$1.74 de activo circulante para cubrirlos.

Por lo que respecta al ejercicio 2003 la empresa cuenta con \$ 1.79 para garantizar las deudas a corto plazo, lo que significa que también cuenta con liquidez.

Lo que observamos que en los dos ejercicios contamos con liquidez y hasta podemos pagar $\frac{3}{4}$ partes mas por cada \$ 1.00 de deuda.

RAZONES DE APALANCAMIENTO	2002	2003
Endeudamiento		
Pasivo Total	0.51	0.50
Activo Total		

En cuanto a las razones de apalancamiento, por cada \$ 1.00 de activo se deben \$.51 y \$.50 correspondientes al ejercicio 2002 y 2003. Estos es, el 51% y 50% del activo corresponde a deudas y obligaciones.

Este cociente no es muy alto pero si preocupante por que muestra que la inversión de los acreedores en la empresa es un poco mas del 50% con relación a los accionistas, en este caso los acreedores son dueños de la empresa por un 51% y 50% respectivamente.

RAZONES DE APALANCAMIENTO	2002	2003
Margen de Seguridad		
Capital de Trabajo	0.74	0.79
Pasivo Circulante		

Por cada \$ 1.00 que invierta en el activo circulante los acreedores a corto plazo y propietarios deben invertir cuando menos \$ 1.00, en nuestro caso observamos que ni siquiera se llega al \$ 1.00 de inversión que se necesita para tener un buen margen de seguridad.

Como conclusión, el margen de seguridad que presenta es deficiente, ya que la porción de activos financiados por terceros es alta y puede decirse que tiene un nivel medio de endeudamiento de \$.74 y \$.79 respectivamente.

RAZONES DE RENTABILIDAD	2002	2003
Margen de Utilidad / Capital		
Utilidad Neta	0.20	0.17
Capital Contable		

Esto nos refleja que los propietarios de la empresa obtienen \$ 0.20 en el ejercicio 2002 y \$ 0.17 en el ejercicio 2003 de utilidad o beneficios por cada \$ 1.00 de inversión propia. Lo que podemos observar es que nuestra utilidad es muy deficiente puesto que no se alcanza a recuperar el \$ 1.00 de inversión que se realiza.

En este caso lo que se sugiere es realizar un estudio detallado de los costos que maneja la empresa y los gastos que realiza ya que en estos momentos la empresa no es rentable.

RAZONES DE RENTABILIDAD	2002	2003
Margen de Utilidad / Ventas		
Utilidad Neta Ventas Netas	0.03	0.02

Aquí podemos observar que el rendimiento que genera cada \$ 1.00 vendido es de \$.03 y \$ 0.02 por peso vendido.

RAZONES DE RENTABILIDAD	2002	2003
Margen de Utilidad / Ventas		
Ventas Netas Capital Contable	6.94	8.59

Esto significa que por cada \$ 1.00 invertido en capital propio, se han logrado \$ 6.94 y \$ 8.59 respectivamente de ventas netas. Este cociente representa una situación favorable para la empresa.

Como conclusión del estudio de rentabilidad, se puede decir que en este ejercicio se obtuvieron buenos resultados y se obtuvo gran utilidad en las operaciones que se realizaron, considerando que por cada peso invertido por parte de los accionistas, se obtuvieron \$ 6.94 y \$ 8.59. Podemos decir que falta un estudio completo del costo de ventas y mejorando dicho rubro se puede ir saneando la empresa.

ANALISIS DE ROTACIONES	2002	2003
Rotación de Cuentas por Cobrar		
Vetas Netas a Crédito	2.49	2.37
Promedio de Cuentas por Cobrar		
Convertibilidad de Cuentas por Cobrar		
365	146.58	154.33
Rotación de cuentas por Cobrar	Días	Días

Esto significa que las cuentas y documentos por cobrar de clientes se han recuperado 2.49 y 2.37 veces en el ejercicio 2002 y 2003 respectivamente.

Con esto podemos decir que la empresa tarda 146.58 días y 154.33 días en transformar en efectivo las ventas realizadas.

ANALISIS DE ROTACIONES	2002	2003
Rotación de Cuentas por Pagar		
Compras a Crédito	8.95	5.78
Promedio de Cuentas por Pagar		
Convertibilidad de Cuentas por Pagar		
365	40.78	63.20
Rotación de cuentas por Pagar	Días	Días

Significa que 8.95 y 5.78 veces se han pagado las cuentas y documentos por pagar en el año 2002 y 2003.

Con esto podemos decir que la empresa tarda 40.78 y 63.20 días en pagar a sus proveedores, por lo que podría determinarse que sus pagos son oportunos.

ANALISIS FINANCIERO
METODO DE RAZONES SIMPLES
2003Y 2004

A continuación realizaremos el análisis por el método de razones simples de los ejercicios 2003 y 2004.

RAZONES DE LIQUIDEZ	2003	2004
Solvencia Inmediata (Prueba del ácido)		
Activo Circulante - Inventarios	1.35	2.29
Pasivo Circulante		

Aquí nos damos cuenta que por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo con respecto al 2003 la empresa cuenta con \$ 1.35 de activos rápidos para cubrir el mismo \$ 1.00 de la deuda.

Por lo que respecta al ejercicio 2004 la empresa cuenta con \$ 2.29 de activos rápidos para cubrir la deuda.

En esta razón de solvencia haciendo una comparación entre el ejercicio 2003 y 2004 existe una variación considerable, por lo que podemos afirmar que la empresa cuenta con \$ 0.94 centavos mas de activos de pronta realización para absorber las deudas generadas.

RAZONES DE LIQUIDEZ	2003	2004
Solvencia Circulante		
Activo Circulante	1.79	3.09
Pasivo Circulante		

Esto quiere decir que en el 2003 por cada \$ 1.00 de activo circulante esta garantizando \$ 1.79 de efectivo y de bienes que en curso normal de operaciones se transforman en efectivo. Podemos observar que existe una suficiencia de liquidez ya que por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo se tienen \$1.79 de activo circulante para cubrirlos.

Por lo que respecta al ejercicio 2004 la empresa cuenta con \$ 3.09 para garantizar las deudas a corto plazo, lo que significa que también cuenta con liquidez.

Lo que observamos que en el 2004 el incremento es considerable puesto que la empresa cuenta con hasta \$ 2.00 mas de reserva para hacer frente a las obligaciones adquiridas.

RAZONES DE APALANCAMIENTO	2003	2004
Endeudamiento		
Pasivo Total	0.50	0.28
Activo Total		

En cuanto a las razones de apalancamiento, por cada \$ 1.00 de activo se deben \$.50 y \$.28 correspondientes al ejercicio 2003 y 2004. Estos es, el 50% y 28% del activo corresponde a deudas y obligaciones.

En este caso, podemos observar que el porcentaje que representa nuestra deuda a disminuido. Esto beneficia a la empresa, ya que analizando los ejercicios anteriores la empresa estaba en manos de los acreedores.

RAZONES DE APALANCAMIENTO	2003	2004
Margen de Seguridad		
Capital de Trabajo	0.79	2.09
Pasivo Circulante		

Por cada \$ 1.00 que invierta en el activo circulante los acreedores a corto plazo y propietarios deben invertir cuando menos \$ 1.00, en nuestro caso observamos que ni siquiera se llega al \$ 1.00 de inversión en el caso del ejercicio 2003 que se necesita para tener un buen margen de seguridad

Analizando el ejercicio 2004, podemos notar que en este año si se cubrieron las expectativas, puesto que ahora se cuenta con \$ 2.09 por cada \$ 1.00 que inviertan en el activo circulante los acreedores a corto plazo y propietarios.

Como conclusión, el margen de seguridad que presenta la empresa es suficiente por el incremento que se ha generado en el ejercicio 2004.

RAZONES DE RENTABILIDAD	2003	2004
Margen de Utilidad / Capital		
Utilidad Neta	0.17	0.17
Capital Contable		

Esto nos refleja que los propietarios de la empresa obtienen \$ 0.17 en el ejercicio 2003 y \$ 0.17 en el ejercicio 2004 de utilidad o beneficios por cada \$ 1.00 de inversión propia. Lo que podemos observar es que nuestra utilidad es muy deficiente puesto que no se alcanza a recuperar el \$ 1.00 de inversión que se realiza. En este caso la utilidad neta ha bajado, por lo que es una situación preocupante, esto nos refleja que los costos y gastos realizados en la empresa no se han controlado, originando que la empresa no sea tan rentable.

RAZONES DE RENTABILIDAD	2003	2004
Margen de Utilidad / Ventas		
Utilidad Neta	0.02	0.02
Ventas Netas		

Aquí observamos que el rendimiento que genera cada \$ 1.00 vendido es de \$.02 y \$ 0.02 por peso vendido.

RAZONES DE RENTABILIDAD	2003	2004
Margen de Utilidad / Ventas		
Ventas Netas	8.59	7.16
Capital Contable		

Esto significa que por cada \$ 1.00 invertido en capital propio, se han logrado \$ 8.59 y \$ 7.16 respectivamente de ventas netas. Este cociente representa una situación favorable para la empresa.

En conclusión, en el estudio de rentabilidad, se puede decir que en este ejercicio se obtuvieron buenos resultados y se obtuvo gran utilidad en las operaciones que se realizaron, considerando que por cada peso invertido por parte de los accionistas, se obtuvieron \$ 8.59 y \$ 7.16 de ventas netas.

En este ejercicio se han visto cambios favorables, pero aun así falta atacar los puntos débiles de la empresa.

ANALISIS DE ROTACIONES	2003	2004
Rotación de Cuentas por Cobrar		
Vetas Netas a Crédito	2.37	2.20
Promedio de Cuentas por Cobrar		
Convertibilidad de Cuentas por Cobrar		
365	154.33	165.69
Rotación de cuentas por Cobrar	Días	Días

Esto significa que las cuentas y documentos por cobrar de clientes se han recuperado 2.37 y 2.20 veces en el ejercicio 2003 y 2004 respectivamente.

Con esto podemos decir que la empresa tarda 154.33 días y 165.69 días en transformar en efectivo las ventas realizadas.

ANALISIS DE ROTACIONES	2003	2004
Rotación de Cuentas por Pagar		
Compras a Crédito	5.78	6.02
Promedio de Cuentas por Pagar		
Convertibilidad de Cuentas por Pagar		
365	63.20	60.61
Rotación de cuentas por Pagar	Días	Días

Significa que 5.78 y 6.02 veces se han pagado las cuentas y documentos por pagar en el año 2003 y 2004.

Con esto podemos decir que la empresa tarda 63.20 y 60.61 días en pagar a sus proveedores, por lo que podría determinarse que sus pagos son oportunos.

ANALISIS FINANCIERO
METODO DE RAZONES SIMPLES
2004 Y 2005

A continuación realizaremos el análisis por el método de razones simples de los ejercicios 2004 y 2005.

RAZONES DE LIQUIDEZ	2004	2005
Solvencia Inmediata (Prueba del ácido)		
Activo Circulante - Inventarios	2.29	4.80
Pasivo Circulante		

Aquí nos damos cuenta que por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo con respecto al 2004 la empresa cuenta con \$ 2.29 de activos rápidos para cubrir el mismo \$ 1.00 de la deuda.

Por lo que respecta al ejercicio 2005 la empresa cuenta con \$ 4.80 de activos rápidos para cubrir la deuda.

En esta razón de solvencia en el ejercicio 2004 y 2005 existe una variación considerable, por lo que podemos afirmar que la empresa cuenta con \$ 3.80 mas de activos de pronta realización para absorber cada peso deudas generadas.

RAZONES DE LIQUIDEZ	2004	2005
Solvencia Circulante		
Activo Circulante	3.09	7.06
Pasivo Circulante		

Aquí se refleja que en el 2004 por cada \$ 1.00 de activo circulante esta garantizando \$ 3.09 de efectivo y de bienes que en curso normal de operaciones se transforman en efectivo. Podemos observar que existe una suficiencia de liquidez ya que por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo se tienen \$ 3.09 de activo circulante para cubrirlos.

Por lo que respecta al ejercicio 2005 la empresa cuenta con \$ 7.06 para garantizar las deudas a corto plazo, lo que significa que también cuenta con liquidez.

Lo que observamos que en el 2005 el incremento es considerable puesto que la empresa cuenta con hasta \$ 6.00 mas de reserva para hacer frente a las obligaciones por cada \$ 1.00 adquirido de deuda.

RAZONES DE APALANCAMIENTO	2004	2005
Endeudamiento		
Pasivo Total	0.28	0.12
Activo Total		

En cuanto a las razones de apalancamiento, por cada \$ 1.00 de activo se deben \$.28 y \$.12 correspondientes al ejercicio 2004 y 2005. Estos son, el 28% y 12% del activo corresponde a deudas y obligaciones.

En este caso, podemos observar que el porcentaje que representa nuestra deuda a disminuido. Esto beneficia a la empresa, ya que en comparación de los ejercicios anteriores ahora la empresa si esta en manos de los accionistas.

RAZONES DE APALANCAMIENTO	2004	2005
Margen de Seguridad		
Capital de Trabajo	2.09	6.06
Pasivo Circulante		

Por cada \$ 1.00 que invierta en el activo circulante los acreedores a corto plazo y propietarios deben invertir cuando menos \$ 1.00, en nuestro caso observamos que si se llega al \$ 1.00 de inversión en el caso del ejercicio 2004 que se necesita para tener un buen margen de seguridad

Analizando el ejercicio 2005, podemos notar que en este año si se cubrieron las expectativas, puesto que ahora se cuenta con \$ 6.06 por cada \$ 1.00 que inviertan en el activo circulante los acreedores a corto plazo y propietarios.

Como conclusión, el margen de seguridad que presenta la empresa es suficiente por el incremento que se ha mantenido en el ejercicio 2005.

RAZONES DE RENTABILIDAD	2004	2005
Margen de Utilidad / Capital		
Utilidad Neta	0.17	0.18
Capital Contable		

Esto nos refleja que los propietarios de la empresa obtienen \$ 0.17 en el ejercicio 2004 y \$ 0.18 en el ejercicio 2005 de utilidad o beneficios por cada \$ 1.00 de inversión propia. Lo que podemos observar es que nuestra utilidad es muy deficiente puesto que no se alcanza a recuperar el \$ 1.00 de inversión que se realiza.

En este caso la utilidad neta ha bajado, por lo que es una situación preocupante, esto nos refleja que los costos y gastos realizados en la empresa no se han controlado, originando que la empresa no sea tan rentable.

RAZONES DE RENTABILIDAD	2004	2005
Margen de Utilidad / Ventas		
Utilidad Neta	0.02	0.03
Ventas Netas		

Aquí observamos que el rendimiento que genera cada \$ 1.00 vendido es de \$.02 y \$ 0.03 por peso vendido.

RAZONES DE RENTABILIDAD	2004	2005
Margen de Utilidad / Ventas		
Ventas Netas	11.94	10.32
Capital Contable		

Esto significa que por cada \$ 1.00 invertido en capital propio, se han logrado \$ 11.94 y \$ 10.32 respectivamente de ventas netas. Este cociente representa una situación favorable para la empresa.

En conclusión, en el estudio de rentabilidad, se puede decir que en este ejercicio se obtuvieron buenos resultados y se obtuvo gran utilidad en las operaciones que se realizaron, considerando que por cada peso invertido por parte de los accionistas, se obtuvieron \$ 11.94 y \$ 10.32 de ventas netas.

En este ejercicio se han visto cambios favorables, pero aun así falta atacar los puntos débiles de la empresa.

ANALISIS DE ROTACIONES	2004	2005
Rotación de Cuentas por Cobrar		
Vetas Netas a Crédito	2.20	2.73
Promedio de Cuentas por Cobrar		
Convertibilidad de Cuentas por Cobrar		
365	165.69	133.78
Rotación de cuentas por Cobrar	Días	Días

Esto significa que las cuentas y documentos por cobrar de clientes se han recuperado 2.20 y 2.73 veces en el ejercicio 2004 y 2005 respectivamente.

Con esto podemos decir que la empresa tarda 165.69 días y 133.78 días en transformar en efectivo las ventas realizadas.

ANALISIS DE ROTACIONES	2004	2005
Rotación de Cuentas por Pagar		
Compras a Crédito	6.02	8.21
Promedio de Cuentas por Pagar		
Convertibilidad de Cuentas por Pagar		
365	60.61	44.47
Rotación de cuentas por Pagar	Días	Días

Significa que 6.02 y 8.21 veces se han pagado las cuentas y documentos por pagar en el año 2004 y 2005.

Con esto podemos decir que la empresa tarda 60.61 y 44.47 días en pagar a sus proveedores, por lo que podría determinarse que sus pagos son oportunos.

ANALISIS FINANCIERO
METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES
2001 Y 2002

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL			
31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002			
ACTIVO	2001	2002	AUMENTOS (DISMINUCION)
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>			
Bancos	\$ 19,394,398	\$ 12,623,621	(6,770,777)
Clientes	26,879,132	43,801,850	16,922,718
Deudores	628,231	86,775	(541,456)
Inventarios	<u>29,282,833</u>	<u>36,528,419</u>	7,245,586
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	76,184,594	93,040,665	16,856,071
<u>ACTIVO FIJO</u>			
Equipo de transporte	1,355,683	2,242,931	887,248
Mobiliario y equipo de oficina	943,982	1,027,935	83,953
Equipo de computo	<u>513,035</u>	<u>681,375</u>	168,340
TOTAL ACTIVO FIJO	2,812,700	3,952,241	3,952,241
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>			
Depósitos en garantía	4,058,702	5,204,699	1,145,997
Seguros pagados por anticipado	<u>1,292,559</u>	<u>2,041,056</u>	748,497
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	5,351,261	7,245,755	1,894,494
TOTAL ACTIVO	\$ <u>84,348,555</u>	\$ <u>104,238,661</u>	22,702,806

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002

	2001	2002	AUMENTOS (DISMINUCION)
<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>			
Proveedores	\$ 31,133,829	\$ 48,976,160	17,842,331
Acreedores diversos	2,096,744	5,749,084	3,652,340
Impuestos por pagar	2,418,251	3,565,930	1,147,679
PTU por pagar	<u>10,521,480</u>	<u>707,590</u>	<u>(9,813,890)</u>
TOTAL PASIVO	\$ 46,170,304	\$ 58,998,764	12,828,460
<u>CAPITAL CONTABLE</u>			
Capital social	20,000,000	20,000,000	-
Reserva legal	4,000,000	4,000,000	-
Utilidades (pérdidas) acumuladas	8,246,225	14,178,250	5,932,025
Utilidad del ejercicio	<u>5,932,026</u>	<u>7,061,647</u>	<u>1,129,621</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 38,178,251	\$ 45,239,897	7,061,646
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	\$ <u>84,348,555</u>	\$ <u>104,238,661</u>	19,890,106

En este caso podemos observar que las cuentas de activo circulante tuvieron aumentos y disminuciones, en bancos hubo disminución que es lo mas correcto ya que el dinero no debe estar invertido en estas cuentas debiendo ser invertido en renglones mas productivos.

En clientes se refleja un aumento considerable, esto no es bueno que financemos a terceros y no a la empresa. En deudores tuvo una gran disminución ya que los terceros que en su momento financió la empresa han liquidado.

Las cuentas de pasivo a corto plazo están muy elevadas para la situación de la empresa, y es necesario disminuirlas de forma considerable, puesto que la cuenta de proveedores aumento considerablemente y este aumento lo podemos relacionar con el incremento en almacén dentro del activo circulante, por lo cual se debe establecer una política para conocer e implantar los máximos y mínimos del almacén para no sobrecargar la cuenta de proveedores e inventarios.

Es importante señalar que la cuenta de acreedores diversos puede disminuir en gran proporción, dado que se encuentra integrada, en su mayoría, por prestamos realizados por el principal accionista de la empresa, de esta forma podemos sugerir que se registren legalmente como un aumento de capital social, con lo cual el capital contable aumentaría en una forma muy sana para la empresa.

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.			
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL			
1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001, 2002			
	2001	2002	AUMENTOS (DISMINUCION)
Ventas netas	\$ 288,218,737	\$ 351,995,434	63,776,697
Costo de ventas	<u>262,293,686</u>	<u>313,580,471</u>	51,286,785
Utilidad en Ventas	25,925,051	38,414,963	12,489,912
Gastos de operación:			
Venta	17,034,440	24,500,926	7,466,486
Administración	<u>4,483,005</u>	<u>10,382,477</u>	5,899,472
	21,517,445	34,883,403	13,365,958
Utilidad de operación	4,407,606	3,531,560	(876,046)
Resultado integral de financiamiento:			
Productos financieros	1,288,251	1,185,242	103,009
Gastos financieros	(676,732)	(214,069)	(462,663)
Otros productos	<u>3,073,148</u>	<u>5,870,680</u>	2,797,532
	3,684,667	6,841,853	2,437,878
Utilidad antes de impuestos	\$ <u>8,092,273</u>	\$ <u>10,373,413</u>	1,561,832

El Estado de Resultados nos refleja que las ventas aumentaron notoriamente un 18% respecto al ejercicio anterior, esto no es muy bueno por lo que las ventas están muy bajas, observando el costo de ventas tuvo un aumento del 16% en comparación al ejercicio anterior, como lo hemos comentado, es necesario realizar un análisis profundo al costo de ventas, este aumento se debe a que la agencia otorga muchas cortesías y como consecuencia nos aumenta el costo y la utilidad bruta es muy baja.

Los gastos de operación también aumentaron, en un 38% con respecto al año anterior, podemos concluir que con respecto a los resultados del periodo, estos no han mejorado notoriamente.

ANALISIS FINANCIERO
METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES
2002 Y 2003

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2003

ACTIVO	2002	2003	AUMENTOS (DISMINUCION)
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>			
Bancos	\$ 12,623,621	\$ 8,024,746	(4,598,875)
Clientes	43,801,850	67,618,119	23,816,269
Deudores	86,775	7,403,597	7,316,822
Inventarios	<u>36,528,419</u>	<u>26,633,600</u>	<u>(9,894,819)</u>
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	93,040,665	109,680,062	16,639,397
<u>ACTIVO FIJO</u>			
Equipo de transporte	2,242,931	3,773,658	1,530,727
Mobiliario y equipo de oficina	1,027,935	1,202,935	175,000
Equipo de computo	<u>681,375</u>	<u>773,419</u>	<u>92,044</u>
TOTAL ACTIVO FIJO	3,952,241	5,750,012	1,797,771
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>			
Depósitos en garantía	5,204,699	5,238,884	34,185
Seguros pagados por anticipado	<u>2,041,056</u>	<u>2,041,056</u>	<u>-</u>
TOTAL DIFERIDO	7,245,755	7,279,940	34,185
TOTAL ACTIVO	\$ <u>104,238,661</u>	\$ <u>122,710,014</u>	18,471,353

AUTOS DE PUEBLA, S.A DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2002 Y 2003

	2002	2003	AUMENTOS (DISMINUCION)
<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>			
Proveedores	\$ 48,976,160	\$ 55,338,719	6,362,559
Acreedores diversos	5,749,084	19,867,186	14,118,102
Impuestos por pagar	3,565,930	2,937,218	(628,712)
PTU por pagar	707,590	1,399,332	691,742
TOTAL PASIVO	\$ 58,998,764	\$ 79,542,455	20,543,691
<u>CAPITAL CONTABLE</u>			
Capital social	20,000,000	20,000,000	40,000,000
Reserva legal	4,000,000	4,000,000	8,000,000
Utilidades (perdida) acumuladas	14,178,250	21,239,897	35,418,147
Utilidad del ejercicio	7,061,647	(2,072,338)	(9,133,985)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 45,239,897	\$ 43,167,559	74,284,162
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	\$ 104,238,661	\$ 122,710,014	94,827,853

En este caso podemos observar que las cuentas de activo circulante tuvieron aumentos y disminuciones, en bancos hubo disminución que es lo mas correcto ya que el dinero no debe estar invertido en estas cuentas debiendo ser invertido en renglones mas productivos.

En clientes se refleja un aumento considerable, no es bueno que se siga financiando a terceros y no a la empresa. En deudores tuvo una gran aumento al igual que clientes.

Las cuentas de pasivo a corto plazo están muy elevadas para la situación de la empresa, y es necesario disminuirlas de forma considerable, puesto que la cuenta de proveedores aumento considerablemente y este aumento lo podemos relaciona con los cargos extras que nos cobran los proveedores por pagos tardíos, por lo cual se debe establecer una política para las cuentas por pagar.

Es importante señalar que la cuenta de acreedores diversos se propone que se legalice como un aumento de capital social, con lo cual el capital contable aumentaría en una forma muy sana para la empresa.

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL 1 DE ENERO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2002, 2003

	2002	2003	AUMENTOS (DISMINUCION)
Ventas netas	\$ 351,995,434	\$ 527,041,944	175,046,510
Costo de ventas	<u>313,580,471</u>	<u>475,314,075</u>	161,733,604
Utilidad en ventas	38,414,963	51,727,869	13,312,906
Gastos de operación:			
Venta	24,500,926	38,177,151	13,676,225
Administración	<u>10,382,477</u>	<u>10,111,936</u>	(270,541)
	<u>34,883,403</u>	<u>48,289,087</u>	13,405,684
Utilidad de operación	3,531,560	3,438,782	(92,778)
Resultado integral de financiamiento:			
Productos financieros	1,185,242	1,881,445	696,203
Gastos financieros	(214,069)	(5,119,790)	(4,905,721)
Otros productos	5,870,680	11,473,281	5,602,601
Otros gastos	<u>-</u>	<u>(1,001,926)</u>	(1,001,926)
	<u>6,841,853</u>	<u>7,233,010</u>	391,157
Utilidad antes de impuestos	\$ <u>10,373,413</u>	\$ <u>10,671,792</u>	298,379

El Estado de Resultados nos refleja que las ventas aumentaron un 33% respecto al ejercicio anterior, es bueno por lo que las ventas estaban muy bajas, observando el costo de ventas tuvo un aumento del 34% en comparación al ejercicio anterior, como lo hemos comentado, se sigue arrastrando el problema del costo de ventas, este aumento se debe a que la agencia insiste en otorgar muchas cortesías y como consecuencia nos aumenta el costo y la utilidad bruta es muy baja.

Los gastos de operación también aumentaron, en un 28% con respecto al año anterior, podemos concluir que con respecto a los resultados del periodo, estos no han reflejado una mejoría notable.

ANALISIS FINANCIERO
METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES
2003 Y 2004

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2004

ACTIVO	2003	2004	AUMENTOS (DISMINUCION)
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>			
Bancos	\$ 8,024,746	\$ 10,152,458	2,127,712
Clientes	67,618,119	52,921,852	(14,696,267)
Deudores	7,403,597	2,770,605	(4,632,992)
Inventarios	26,633,600	23,107,168	(3,526,432)
TOTAL CIRCULANTE	109,680,062	88,952,083	(20,727,979)
<u>ACTIVO FIJO</u>			
Equipo de transporte	3,773,658	4,182,738	409,080
Mobiliario y equipo de oficina	1,202,935	1,397,766	194,831
Equipo de computo	773,419	833,380	59,961
TOTAL ACTIVO FIJO	5,750,012	6,413,884	663,872
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>			
Depósitos en garantía	5,238,884	5,563,724	324,840
Seguros pagados por anticipado	2,041,056	2,041,056	-
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	7,279,940	7,604,780	324,840
TOTAL ACTIVO	\$ <u>122,710,014</u>	\$ <u>102,970,747</u>	(19,739,267)

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2004

	2003	2004	AUMENTOS (DISMINUCION)
<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>			
Proveedores	\$ 55,338,719	\$ 46,047,422	(9,291,297)
Acreedores diversos	19,867,186	6,219,699	(13,647,487)
Impuestos por pagar	2,937,218	3,429,173	491,955
PTU por pagar	<u>1,399,332</u>	<u>2,806,584</u>	1,407,252
SUMA DEL PASIVO	\$ 79,542,455	\$ 58,502,878	(21,039,577)
<u>CAPITAL CONTABLE</u>			
Capital social	20,000,000	20,000,000	-
Reserva legal	4,000,000	4,000,000	-
Utilidades (perdida) acumuladas	21,239,897	19,167,559	(2,072,338)
Utilidad del ejercicio	<u>(2,072,338)</u>	<u>1,300,310</u>	3,372,648
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 43,167,559	\$ 44,467,869	1,300,310
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	\$ <u>122,710,014</u>	\$ <u>102,970,747</u>	(19,739,267)

Aquí observamos que las cuentas de activo circulante tuvieron aumentos y disminuciones, en bancos hubo aumento que no es muy correcto ya que el dinero no debe estar invertido en esta cuenta debiendo ser invertido en renglones mas productivos.

En clientes se refleja una disminución, aquí ya se ve reflejado la labor del departamento de cobranza, no debiendo permitir seguir financiando ha terceros. En el caso de deudores diversos tuvo una gran disminución .

Las cuentas de pasivo a corto plazo en este ejercicio ha disminuido, puesto que la cuenta de proveedores se liquido una parte de la deuda que traía la empresa, también se trato de no adquirir mas inventario y procurar vender la existencia con la que se cuenta.

Es importante señalar que la cuenta de acreedores diversos ha disminuido, el accionista al que se le debía una gran parte de esta cuenta decidió que se le pagara una parte de dicha deuda que tiene la empresa con él, así de esta forma queda descartada la opción del aumento del capital social.

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL 1 DE ENERO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2004

	2003	2004	AUMENTOS (DISMINUCION)
Ventas netas	\$ 527,041,944	\$ 531,093,172	4,051,228
Costo de ventas	<u>475,314,075</u>	<u>471,467,836</u>	(3,846,239)
Utilidad en ventas	51,727,869	59,625,336	7,897,467
Gastos de operación:			
Venta	38,177,151	33,583,962	(4,593,189)
Administración	<u>10,111,936</u>	<u>15,001,061</u>	4,889,125
	<u>48,289,087</u>	<u>48,585,023</u>	295,936
Utilidad de operación	3,438,782	11,040,313	7,601,531
Resultado integral de financiamiento:			
Productos financieros	1,881,445	1,437,169	(444,276)
Gastos financieros	(5,119,790)	(1,001,926)	4,117,864
Otros productos	11,473,281	6,473,281	(5,000,000)
Otros gastos	<u>(1,001,926)</u>	<u>(5,119,790)</u>	(4,117,864)
	<u>7,233,010</u>	<u>1,788,734</u>	(5,444,276)
Utilidad antes de impuestos	\$ <u>10,671,792</u>	\$ <u>12,829,047</u>	2,157,255

El Estado de Resultados nos refleja que las ventas aumentaron de tan solo un 1% respecto al ejercicio anterior, este año fue muy critico para la empresa, solo se vendieron \$ 4,051,228 de pesos mas en comparación al ejercicio anterior, en cuanto al costo de ventas tuvo una disminución 1% en comparación al ejercicio anterior, esta disminución es muy insignificativa, considerando que hay que trabajar mas en el costo de ventas.

Los gastos de operación también aumentaron, en un 1% con respecto al año anterior en relación a las ventas de este ejercicio, podemos concluir que con respecto a los resultados del periodo, estos no han reflejado una mejoría.

ANALISIS FINANCIERO
METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES
2004 Y 2005

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2005

ACTIVO	2004	2005	AUMENTOS (DISMINUCION)
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>			
Bancos	\$ 10,152,458	\$ 15,776,823	5,624,365
Clientes	52,921,852	43,929,814	(8,992,038)
Deudores	2,770,605	1,470,605	(1,300,000)
Inventarios	23,107,168	28,701,458	5,594,290
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	88,952,083	89,878,700	926,617
<u>ACTIVO FIJO</u>			
Equipo de transporte	4,182,738	4,083,164	(99,574)
Mobiliario y equipo de oficina	1,397,766	1,492,766	95,000
Equipo de computo	833,380	880,080	46,700
TOTAL ACTIVO FIJO	6,413,884	6,456,010	42,126
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>			
Depósitos en garantía	5,563,724	5,330,706	(233,018)
Seguros pagados por anticipado	2,041,056	2,041,056	-
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	7,604,780	7,371,762	(233,018)
TOTAL ACTIVO	\$ 102,970,747	\$ 103,706,472	735,725

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2005

	2004	2005	AUMENTOS (DISMINUCION)
<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>			
Proveedores	\$ 46,047,422	\$ 41,959,030	(4,088,392)
Acreedores diversos	6,219,699	4,719,699	(1,500,000)
Impuestos por pagar	3,429,173	3,379,588	(49,585)
PTU por pagar	2,806,584	2,416,584	(390,000)
TOTAL PASIVO	58,502,878	52,474,901	(6,027,977)
<u>CAPITAL CONTABLE</u>			
Capital social	20,000,000	20,000,000	-
Reserva legal	4,000,000	4,000,000	-
Utilidades (perdida) acumuladas	19,167,559	20,467,869	1,300,310
Utilidad del ejercicio	1,300,310	6,763,702	5,463,392
TOTAL CAPITAL CONTABLE	44,467,869	51,231,571	6,763,702
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	\$ 102,970,747	\$ 103,706,472	735,725

Aquí observamos que las cuentas de activo circulante tuvieron aumentos y disminuciones, en bancos hubo aumento que no es muy correcto por lo que se ha venido mencionando anteriormente.

En clientes se refleja una disminución, aquí ya se ve reflejado la labor del departamento de cobranza, no debiendo permitir seguir financiando a terceros, procurando que el saldo siga bajando y así mantener la situación de la empresa . En el caso de deudores diversos tuvo una gran disminución .

Las cuentas de pasivo a corto plazo en este ejercicio ha disminuido, puesto que la cuenta de proveedores se adquirió unidades pero también se liquidó una parte del saldo, es por esto que la cuenta tiene una disminución, en cuanto al inventario se adquirieron unidades, viéndose obligada la empresa a comprar careciendo en existencia dichas unidades solicitadas por los clientes.

Es importante señalar que la cuenta de acreedores diversos se continúa liquidando la deuda que se tiene con el accionista.

AUTOS DE PUEBLA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL 1 DE ENERO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2004, 2005

	2004	2005	AUMENTOS (DISMINUCION)
Ventas netas	\$ 531,093,172	\$ 528,498,152	(2,595,020)
Costo de ventas	<u>471,467,836</u>	<u>473,767,836</u>	2,300,000
Utilidad en ventas	59,625,336	54,730,316	(4,895,020)
Gastos de operación:			
Venta	33,583,962	30,283,962	(3,300,000)
Administración	<u>15,001,061</u>	<u>12,701,061</u>	(2,300,000)
	<u>48,585,023</u>	<u>42,985,023</u>	(5,600,000)
Utilidad de operación	11,040,313	11,745,293	704,980
Resultado integral de financiamiento:			
Productos financieros	1,437,169	1,425,376	(11,793)
Gastos financieros	(1,001,926)	(911,527)	90,399
Otros productos	6,473,281	7,026,453	553,172
Otros gastos	<u>(5,119,790)</u>	<u>(2,526,098)</u>	2,593,692
	<u>1,788,734</u>	<u>5,014,204</u>	3,225,470
Utilidad antes de impuestos	\$ <u>12,829,047</u>	\$ <u>16,759,497</u>	(2,520,490)

El Estado de Resultados nos refleja que las ventas disminuyeron tan solo un 1% respecto al ejercicio anterior, este año fue muy crítico para la empresa, solo se vendieron \$ 2,595,020 de pesos menos en relación al año anterior, en cuanto al costo de ventas tuvo un aumento 1% en comparación al ejercicio anterior, esta aumento nos refleja que la empresa no hace conciencia en que tiene que bajar sus costos para beneficio de la empresa.

Los gastos de operación también disminuyó, en un 1% con respecto al año anterior en relación a las ventas de este ejercicio, podemos concluir que con respecto a los resultados del periodo, estos no han reflejado un avance en la compañía, ahora las ventas han bajado y el costo sigue muy alto lo que origina que la utilidad bruta no sea muy alta.

PUNTO DE EQUILIBRIO

El punto de equilibrio se calculara con los datos del ejercicio 2002.

Ventas	351,995,434
Costos Fijos	214,069
Costos Variables	<u>341,407,952</u>
Utilidad	10,373,413

Formula:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\frac{1 - \text{Costos Variables}}{\text{Ventas}}}$$

Sustituyendo:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{214,069}{0.03} \quad 7,117,019$$

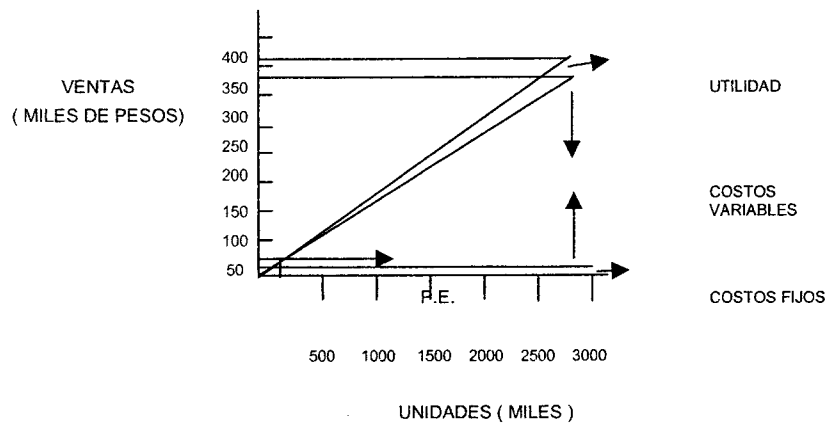
Margen de Seguridad :

$$\text{M.S.} = \frac{\text{Ventas} - \text{Punto de Equilibrio}}{\text{Ventas}}$$

Sustituyendo:

$$\text{M.S.} = \frac{344,878,415.00}{351,995,434.00} \quad 0.98$$

Representación grafica del Punto de Equilibrio:



A través de los resultados que arroja la grafica y el calculo del punto de equilibrio conocemos que en el año 2002 el punto optimo para la empresa en el que no obtiene perdidas ni ganancias es de \$ 7,117,019, equivalente a 55 unidades. Sin embargo las ventas reales fueron superiores a este punto, pues se vendieron \$ 351,995,434, equivalente a 2700 unidades.

Lo anterior es muy alentador para la empresa, ya que debido a este volumen de ventas se obtuvo una utilidad, por lo mismo podemos decir que manteniendo ese nivel de ventas en los próximos ejercicios se estarán saneando las finanzas de la empresa siempre y cuando se optimicen los recursos y buscar que los gastos mantengan un nivel bajo en el año.

PUNTO DE EQUILIBRIO

El punto de equilibrio se calculara con los datos del ejercicio 2003.

Ventas	527,041,944
Costos Fijos	6,121,716
Costos Variables	<u>510,248,436</u>
Utilidad	10,671,792

Formula:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas}}}$$

Sustituyendo:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{6,121,716}{0.03} = 192,121,926$$

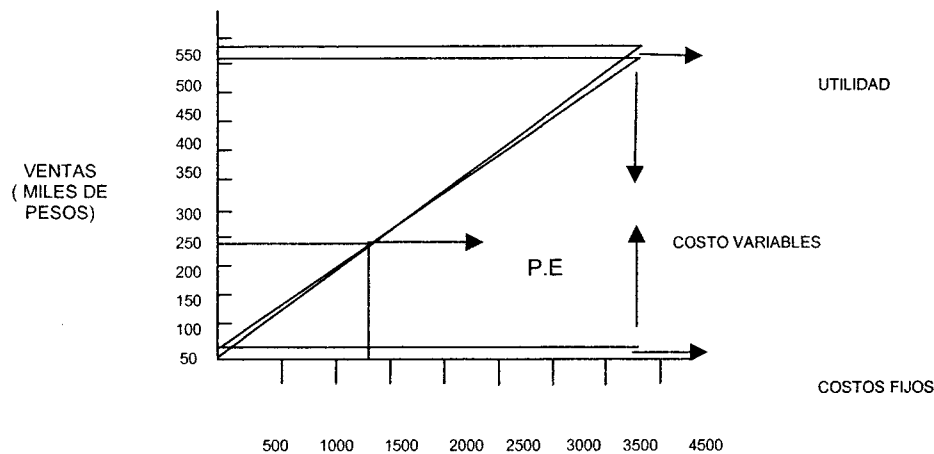
Margen de Seguridad :

$$\text{M.S.} = \frac{\text{Ventas} - \text{Punto de Equilibrio}}{\text{Ventas}}$$

Sustituyendo:

$$\text{M.S.} = \frac{334,920,018.00}{527,041,944.00} = 0.64$$

Representación grafica del Punto de Equilibrio:



A través de los resultados que arroja la grafica y el calculo del punto de equilibrio conocemos que en el año 2003 el punto optimo para la empresa en el que no obtiene perdidas ni ganancias es de \$ 192,121,926, equivalente a 1478 unidades. Sin embargo las ventas reales fueron superiores a este punto, pues se vendieron \$ 527,041,944, equivalente a 4054 unidades.

Lo anterior es muy alentador para la empresa, ya que debido a este volumen de ventas se obtuvo una utilidad, por lo mismo podemos decir que manteniendo ese nivel de ventas en los próximos ejercicios se estarán saneando las finanzas de la empresa siempre y cuando se optimicen los recursos y buscar que los gastos mantengan un nivel bajo en el año.

PUNTO DE EQUILIBRIO

El punto de equilibrio se calculara con los datos del ejercicio 2004.

Ventas	531,093,172
Costos Fijos	6,121,716
Costos Variables	<u>512,142,409</u>
Utilidad	12,829,047

Formula:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas}}}$$

Sustituyendo:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{6,121,716}{0.04} = 171,560,457$$

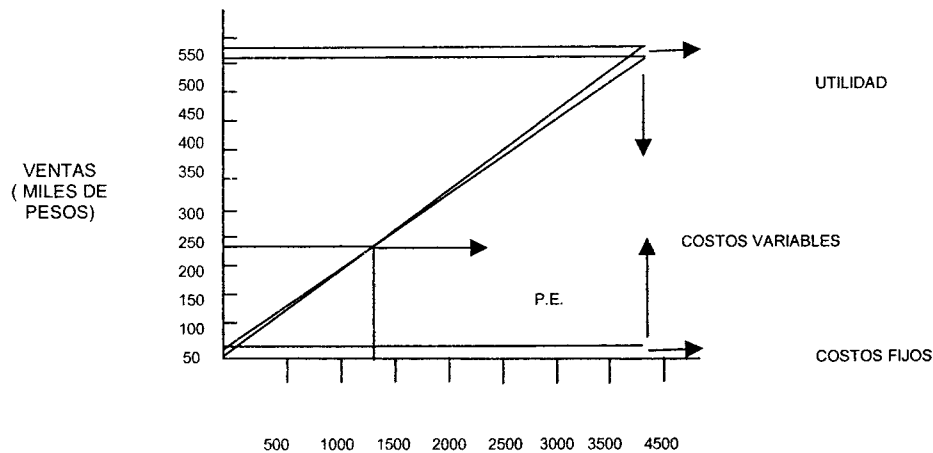
Margen de Seguridad :

$$\text{M.S.} = \frac{\text{Ventas} - \text{Punto de Equilibrio}}{\text{Ventas}}$$

Sustituyendo:

$$\text{M.S.} = \frac{359,532,714.59}{531,093,172.00} = 0.68$$

Representación grafica del Punto de Equilibrio:



A través de los resultados que arroja la grafica y el calculo del punto de equilibrio conocemos que en el año 2004 el punto optimo para la empresa en el que no obtiene perdidas ni ganancias es de \$ 171,560,457, equivalente a 1320 unidades. Sin embargo las ventas reales fueron superiores a este punto, pues se vendieron \$ 531,093,172, equivalente a 4085 unidades.

Lo anterior es muy alentador para la empresa, ya que debido a este volumen de ventas se obtuvo una utilidad, por lo mismo podemos decir que manteniendo ese nivel de ventas en los próximos ejercicios se estarán saneando las finanzas de la empresa siempre y cuando se optimicen los recursos y buscar que los gastos mantengan un nivel bajo en el año.

PUNTO DE EQUILIBRIO

El punto de equilibrio se calculara con los datos del ejercicio 2005.

Ventas	528,498,152
Costos Fijos	3,437,625
Costos Variables	<u>508,301,030</u>
Utilidad	16,759,497

Formula:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas}}}$$

Sustituyendo:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{3,437,625}{0.04} = 89,952,344$$

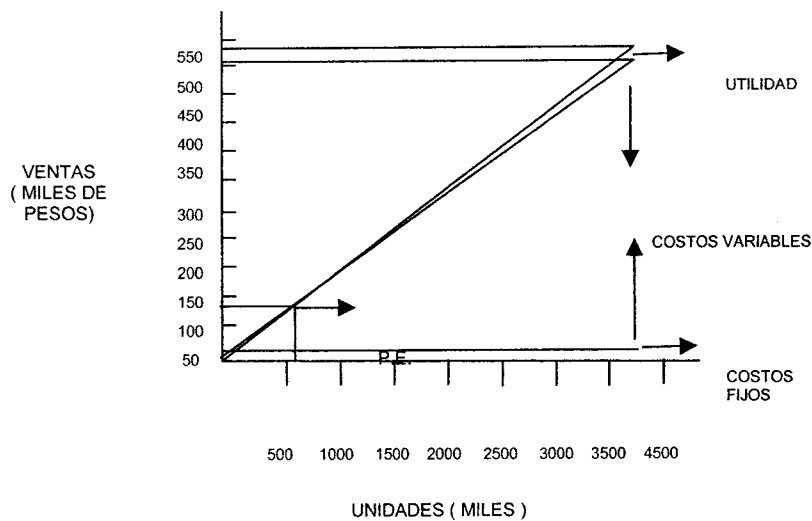
Margen de Seguridad :

$$\text{M.S.} = \frac{\text{Ventas} - \text{Punto de Equilibrio}}{\text{Ventas}}$$

Sustituyendo:

$$\text{M.S.} = \frac{438,545,808.31}{528,498,152.00} = 0.83$$

Representación grafica del Punto de Equilibrio:



A través de los resultados que arroja la grafica y el calculo del punto de equilibrio conocemos que en el año 2005 el punto optimo para la empresa en el que no obtiene perdidas ni ganancias es de \$ 89,952,344, equivalente a 692 unidades. Sin embargo las ventas reales fueron superiores a este punto, pues se vendieron \$ 528,498,152 , equivalente a 4065 unidades.

Lo anterior es muy alentador para la empresa, ya que debido a este volumen de ventas se obtuvo una utilidad, por lo mismo podemos decir que manteniendo ese nivel de ventas en los próximos ejercicios se estarán saneando las finanzas de la empresa siempre y cuando se optimicen los recursos y buscar que los gastos mantengan un nivel bajo en el año.

METODO DUPONT

El método dupont se calculara con los datos del ejercicio 2002.

$$\text{Rentabilidad de la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rentabilidad de la Inversión} = \frac{10,373,413}{351,995,434} \times \frac{351,995,434}{104,238,661}$$

$$\text{Rentabilidad de la Inversión} = 0.03 \times 3.38 = 0.100$$

Aquí nos demuestra que el porcentaje de la utilidad es menor equivalente a un .03% y la rotación de los activos es por 3.38, esto significa que entre menor sea el porcentaje de la utilidad mayor debe ser la rotación de activos, en este caso la rentabilidad de la inversión es de .10% para ser más rentable la inversión.

METODO DUPONT

El método dupont se calculara con los datos del ejercicio 2003.

$$\text{Rentabilidad de la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rentabilidad de la Inversión} = \frac{10,671,792}{527,041,944} \times \frac{527,041,944}{122,710,014}$$

$$\text{Rentabilidad de la Inversión} = 0.02 \times 4.30 = 0.087$$

Aquí nos demuestra que el porcentaje de la utilidad es menor equivalente a un .02% y la rotación de los activos es por 4.30, esto significa que entre menor sea el porcentaje de la utilidad mayor debe ser la rotación de activos, en este caso la rentabilidad de la inversión es de .08%.

METODO DUPONT

El método dupont se calculara con los datos del ejercicio 2004.

$$\text{Rentabilidad de la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rentabilidad de la Inversión} = \frac{12,829,047}{531,093,172} \times \frac{531,093,172}{102,970,747}$$

$$\text{Rentabilidad de la Inversión} = 0.02 \times 5.2 = 0.125$$

Aquí nos demuestra que el porcentaje de la utilidad es menor equivalente a un .02% y la rotación de los activos es por 5.2, esto significa que entre menor sea el porcentaje de la utilidad mayor debe ser la rotación de activos, en este caso la rentabilidad de la inversión es de 12%.

METODO DUPONT

El método dupont se calculara con los datos del ejercicio 2005.

$$\text{Rentabilidad de la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rentabilidad de la Inversión} = \frac{16,759,497}{528,498,152} \times \frac{528,498,152}{103,706,472}$$

$$\text{Rentabilidad de la Inversión} = 0.03 \times 5.10 = 0.16$$

Aquí nos demuestra que el porcentaje de la utilidad es menor equivalente a un 3% y la rotación de los activos es por 5.10, esto significa que entre menor sea el porcentaje de la utilidad mayor debe ser la rotación de activos, en este caso la rentabilidad de la inversión es de .16%.

INFORME FINANCIERO

Una vez efectuado el análisis de la información financiera y su respectiva interpretación, podemos decir que la situación en la que se encuentra “Autos de Puebla, SA de CV” correspondiente al año 2005, considerando que es el ultimo ejercicio de estudio y el mas importante:

- ✓ Existe suficiencia en el monto de efectivo con que cuenta la empresa, en comparación a los años anteriores se ha mantenido un poco estable, el importe en estos rubros es refleja que la empresa cuenta con liquidez para hacer frente a sus obligaciones.

- ✓ Existe sobre inversión en cuentas por cobrar, representando este rubro el 42% del activo total en el ejercicio 2005. Esto se debe principalmente a que la empresa no ha seguido ninguna política en la concesión de créditos, además que el sistema de cobranza ha sido deficiente, teniendo la idea de que el propósito del negocio es vender, olvidando de que no es sano tener tantos saldos pendientes de cobro.

- ✓ Existe sobre la inversión de inventarios, rubro que representa el 28% del activo total, debido ha que se tienen compras no equilibradas, considerando que existe un mal manejo en el sistema que controla los inventarios, a raíz de este problema se ha quedado mercancía estancada lo serio es que el personal de la misma no lo había detectado, lo que origina que el inventario siga alto, y como consecuencia se han tenido que realizar compras teniendo autos disponibles.

- ✓ Se observa que hay muchas unidades que no se han movido desde que se compraron, por lo que no tiene caso tener en bodega, además dicha mercancía puede dañarse.

- ✓ La inversión del activo fijo es razonable y proporcional al tamaño de operaciones de la empresa, así como sus requerimientos.

- ✓ En el pasivo a corto plazo, el cual representa el 12% del pasivo total. De, este pasivo corresponde a obligaciones con proveedores por 2%, el 5% corresponde a Acreedores Diversos, y el 5% a impuesto por pagar. Aquí observamos que la empresa no se encuentra muy apalancada. También es importante señalar que el plazo promedio de pagos de la empresa es de 44.47 días, por lo que es evidente que sus pagos se han regularizado considerablemente.

- ✓ Cabe mencionar que la cuenta de acreedores diversos se encuentra integrada, en su mayoría, por prestamos el principal accionista de la empresa.

- ✓ Existe suficiencia en capital contable, debido a que el capital propio es superior en relación con el capital ajeno.

- ✓ Los resultados del ejercicio fueron satisfactorios. Las ventas disminuyeron un 1% con respecto al año anterior, el costo de ventas y los gastos de administración disminuyeron considerablemente. Sin embargo, hay que tomar en cuenta que las ventas disminuyeron, pero también disminuyeron las cuentas por cobrar a clientes, por lo que hay que hacer una revisión de las políticas de ventas y créditos que tiene establecida la empresa, con la finalidad de verificar su cumplimiento, o de ser necesario, proponer modificaciones a las mismas, de acuerdo a las necesidades de la empresa de tener una recuperación rápida de estos créditos.

CONCLUSIONES

Toda empresa tiene información financiera necesaria para hacer del análisis de Estados Financieros una herramienta útil para poder conocer la situación económica de la empresa, pudiendo de esta forma conocer los puntos débiles y poderlos atacar y de esa manera poder tomar la mejor decisión con el objetivo de optimizar sus utilidades.

El Licenciado en Contaduría, es parte de este proceso de análisis e interpretación de Estados Financieros, ya que sus funciones están enfocadas a la generación, control e interpretación de la información financiera, así como su correcto proceso contable, verificando que las políticas de la empresa se estén cumpliendo para que dicha información sea enfocada para la obtención de buenos resultados.

En la actualidad el Licenciado en Contaduría necesita tener estos conocimientos puesto que no solo se debe de limitar al registro de las operaciones, sino lo mas importante es saber interpretar las cifras que nos muestran los Estados Financieros, es aquí donde el tema de análisis financiero no solo le compete a los Licenciados en Administración y Finanzas, sino que es un complemento necesario para el profesional contable, pues en la medida en que este mas preparado, podrá ofrecer información financiera de mejor calidad.

BIBLIOGRAFIA

1. Reexpresión de Estados Financieros.

García, Briones Salvador

Editorial Mc Graw Hill

Edición 2002

2. Análisis e Interpretación de Estados Financieros.

Perdomo Moreno, Abraham.

Editorial. Thomson

Edición. 2003

Pág. 1 – 288

3. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. “ Administre su empresa por medio de Estados Financieros”.

Gómez López, Ernesto Javier.

Editorial. Ecafsa

Edición. 2000

Pág. 1 – 107

4. I.M.C.P., Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Editorial I.M.C.P.

Edición 2005

5. Información Financiera para el Siglo XXI, “ Aplicación practica del Boletín B-10, B-12, B-13.

Latapi, Ramírez Mariano.

Editorial Gasca

Edición 2001

6. El Análisis de los estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas.

Macias Pineda, Roberto.

Editorial. Ecasa

Edición. 1984

Pág. 1 – 296

7. Análisis de Estados Financieros e interpretación de sus Resultados, Algunas deficiencias en las Empresas y Soluciones.

Gálvez, Azcanio Ezequiel.

Editorial México.

Edición 2003