

1

885408



**UNIVERSIDAD DEL VALLE DE MATATIPAC,  
S.C.  
Con Estudios Incorporados a la U.N.A.M. Clave  
8854**



**Trabajo de seminario**

**“Finanzas corporativas: El Análisis Financiero Aplicado a una  
Empresa Constructora”**

288721

Que para obtener el título de:  
Licenciado en Contaduría  
Presenta  
Sergio Alberto Alvarez Vargas

Asesor:  
C.P.C. Felipe Alfredo Ortiz Benavides

Revisado por Fes-Cuautitlán de la U.N.A.M.  
C.P. Epifanio Pineda Celis

Tepic, Nayarit.

Diciembre del 2000



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.

## **A DIOS**

Que aumentó mi fe y me llenó de fuerza para seguir adelante.

## **A MIS PADRES**

Por que más que logro mío ha sido el resultado de su apoyo, oportunidad y consejo.

## **A MIS HERMANOS**

Por insistir en lo que es bueno y provechoso .... y persuadir.

## **A MI NOVIA**

Por comprendeme en los malos momentos que tuvimos durante toda mi carrera y la realización de la tesis y que gracias a eso podemos hacer planes a futuro.

## **A LA UNIVERSIDAD DEL VALLE**

Y en especial a nuestra querida Directora que con sus consejos y apoyo creyó en mi. Y también a todo y cada uno del personal Docente y Administrativo que siempre estuvieron dispuestos ha ayudarme.

## **A MI ASESOR**

Gracias C.P. Felipe Alfredo Benavides Ortiz, por haberme apoyado en mi tesis ya que gracias a su ayuda pude salir adelante, espero que nunca cambie siga enseñando a futuras generaciones.

## **A MI COASESOR**

C.P. Epifanio Pineda Celis por que con su apoyo y seguimiento que tuvo hacia mi trabajo pude terminarlo. También quiero darle las gracias a cada uno de los sinodales de la UNAM. que con sus conocimientos impartidos no dio una perspectiva a futuro como Contador Publico.

## **Indice**

### **Objetivos**

### **Introducción**

## **Capitulo 1. Generalidades**

	<b>Paginas</b>
1.1. Concepto de Contabilidad	4
1.2. Concepto de Administración	4
1.3. Concepto de Administración Financiera	5
1.4. Estados Financieros	6
1.5. El Balance General o Estado de Posición Financiera	6
1.6. Estado de Perdidas y Ganancias o Estado de Resultados	7
1.7. Estado de Variación en el Capital Contable	7
1.8. Estado de Cambios en la Situación Financiera	8
1.9. Otros Estados	8

1.9.1.	Estado del Costo de Producción y Ventas	9
1.9.2.	Relación Analíticas de Cuentas Colectivas (Clientes, Proveedores y Acreedores)	9
1.9.3.	Relación de Inventarios	10
1.9.4.	Relación de Inversiones de Activo Fijo	11

## **Capítulo 2 El análisis e Interpretación de la Información Financiera**

2.1.	Concepto de Análisis Financiero	12
2.1.1.	Análisis Cualitativo	13
2.1.2.	Análisis Cuantitativo	14
2.1.2.1.	Método de Porcientos Integrales	17
2.1.2.2.	Método de Aumentos y Disminuciones	18
2.1.2.3.	Método de Razones Financieras	22
2.1.2.4.	Método de Tendencias	24

2.1.2.5.	Método Gráficos	24
----------	-----------------	----

<b>Capítulo 3</b>	<b>Caso Práctico: Situación Financiera del “Grupo Alvvar S.A. de C.V.”</b>	<b>26</b>
-------------------	--	-----------

3.1.	Informe Financiero	54
------	--------------------	----

3.1.1.	Diagnóstico previo al análisis	54
--------	--------------------------------	----

3.1.2.	Conclusiones	62
--------	--------------	----

A)	Estado de origen y aplicación de recursos	62
----	---	----

B)	Método de porcentos integrales	62
----	--------------------------------	----

C)	Recomendaciones Administrativas	65
----	---------------------------------	----

<b>BIBLIOGRAFÍA</b>		<b>66</b>
---------------------	--	-----------

## Introducción

En el terreno de las finanzas, como en muchos otros campos que tiene que ver con el desarrollo de una empresa, los que pretendemos desempeñarnos como Licenciados en Contaduría tenemos un reto, no solo el de generar el cambio, sino forjarlo y templarlo. Para ello quienes tengan la responsabilidad de esta área tan vital, debemos asomarnos al interior de las empresas con el propósito de percatarnos de su realidad y con base en ello definir el plan a seguir.

En cualquier entidad económica que se trate de una estructura financiera de ahí que proviene la importancia de estudiarlas.

Con esta investigación se mencionan algunas técnicas para conocer la situación en que se encuentra la empresa y saber si esta sana y que permitan a los administradores financieros encontrar más rápido sus fortalezas y debilidades, detectar el nivel de rotación de la cartera de clientes, obtener las observaciones que permita implantar un control mas adecuado o tener alguna provisión ya que muchas veces en el transcurso del año no quedamos sin solvencia tal vez por culpa de los clientes. Ya que se tardan mucho en pagarnos, o por descuido de la administración que no les cobramos.

El administrador financiero debe ocuparse de los clientes y deudores diversos, por lo que debe conocer el método de análisis e interpretación de los estados financieros.

En este trabajo elaborare tres capítulos, en cual en el primer capítulo vamos a conocer la generalidades como son los conceptos de contabilidad, de administración, de administración financiera, estados financieros, el balance general o estados de posición financiera, estado de pérdidas y ganancias o estados de resultados estado de variación en el capital contable, Estado de cambios en la situación financiera y otros estados.

En el segundo capítulo vamos a conocer el análisis e interpretación de la información financiera. Como son el concepto de análisis financiero, análisis cualitativo, cuantitativo y los diferentes métodos de análisis.

En el capítulo tres que es el caso práctico lo desarrollaremos como son los métodos de porcentajes integrales, el método de aumentos y disminuciones, el método de las razones financieras y el método gráfico.

## **Objetivos General**

Diagnosticar la situación financiera a través del análisis para determinar si tiene una estructura sana.

## **Objetivos Particulares**

- ❖ Concluir el trabajo de la investigación para obtener el grado de Licenciado en Contaduría
- ❖ Aplicar mis conocimientos en el área de las empresas de la construcción
- ❖ Contribuir con este modesto trabajo en el área de las Carreras Administrativas

## **Capítulo 1 Generalidades**

### **1.1. Concepto de Contabilidad**

Es la disciplina que enseña las normas y los procedimientos para ordenar, analizar y registra las operaciones practicadas por las unidades económicas constituidas por un solo individuo o bajo la forma de sociedades civiles o mercantiles (bancos, industrias, comercios e instituciones de beneficencia, etc.

La contabilidad es un registro cronológico y sistematizado de las operaciones en números que realizan los organismos económicos, lucrativos o no lucrativos para informar de una manera fehaciente, veraz y oportuna de la situación financiera que nos permite juzgar el pasado y prever el futuro.

### **1.2. Concepto de Administración**

La administración es la conducción racional de las actividades de una Organización, con o sin animo de lucro. Ella implica la planeación, la organización (estructura), la dirección y el control de todas las actividades diferenciadas que la división del trabajo presente en una organización.

Es la ciencia que aplicando el proceso de previsión, planeación, organización, dirección y control hacen que los seres humanos logren los objetivos y metas trazados en la satisfacción de sus necesidades.

Proceso de planificación, organización, dirección y control del trabajo de los miembros de la organización y de usar los recursos disponibles de la organización para alcanzar las metas establecidas.

### **1.3. Concepto de Administración Financiera**

La Administración financiera estudia las tareas del administrador financiero dentro de una organización y conducción de los negocios. Los administradores financieros se ocupan de dirigir los asuntos de finanzas de diversos tipos de negocios: financieros y no financieros, privados y públicos, grandes y pequeños, lucrativos y no lucrativos. Desempeñan actividades tan variadas como las de presupuestación, pronóstico financiero, administración de efectivo, administración crediticia, análisis de inversiones y procuramiento de fondos, en años recientes, las cambiantes condiciones económicas y la regulación fiscal han incrementado la importancia, así como la complejidad de las tareas de administrador financiero. Como resultado, muchos

de los grandes ejecutivos de la industria y del gobierno provienen del área financiera.

#### **1.4. Estados Financieros**

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

Son documentos esencialmente numéricos que a una fecha o por un periodo determinado presenta la situación financiera de una empresa o los resultados obtenidos respectivamente.

#### **1.5. El Balance General o Estado de Posición Financiera**

Es el documento contable que presenta la situación financiera de un negocio en una fecha determinada. El balance general presenta la situación financiera de un negocio, porque muestra clara y detalladamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital.

## **1.6. Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados**

El estado de perdidas y ganancias o estado de resultados es un documento contable que muestra detallada y ordenadamente la utilidad o perdida del ejercicio.

El estado de resultado de operación. Documento que reúne las características de principal y dinámico. Junto con el de situación financiera, permite apreciar el estado en que se encuentra una empresa y la productividad que ha tenido en cierto periodo, es dinámico por que abarca en cierto tiempo en la vida de la misma, es decir, muestra los resultados de los movimientos habidos entre dos fechas.

## **1.7. Estado de Variación en el Capital Contable**

Este estado consiste en mostrar el movimiento que existió desde el inicio de un ejercicio hasta el final del mismo de todas las partidas que integran el capital contable tales como: capital social, superávit reevaluación, superávit ganado, superávit donado y las paliación de todas las utilidades para efectos de dividendos o reinversión.

## **1.8. Estado de Cambios en la Situación Financiera**

Estado de cambios en la situación financiera. Estado principal y dinámico conocido con diversas denominaciones entre ellas. De origen y aplicación de recursos, estado de aplicación de fondos, etc.

El estado de aplicación de fondos es un medio para resumir los cambios en las condiciones financieras que se experimentan como consecuencia de las operaciones practicadas en determinado periodo.

## **1.9. Otros Estados**

Los Estados Financieros Secundarios. Son documentos que contienen el análisis de las principales partidas de los estados financieros principales o básicos, permitiendo la comprensión y la interpretación de las cifras, para algunos expertos en la materia de costos, el primero de estos estados " Estado de Costo de Producción y Venta ", es tan importante como el estado de resultados.

El estado de resultados tiene una partida clave que se denomina el costo de ventas y que siempre es una cantidad muy importante representando entre el 50 o 70 por ciento. Por

esta razón se diseño el Estado del Costo de Producción y Venta.

### **1.9.1.Estado del Costo de Producción y Ventas**

Inventario inicial de productos Terminados

Mas:

Costo de Producción

    Inventario de producción en proceso inicial

    Mas costo incurrido

    Materia prima consumida

    Mano de obra

    Gastos de fabricación

Menos Inventario Final de Producción en Proceso

Producción Disponible para la venta

    Menos:

    Inventario final de productos Terminados

    Igual

    Costo de la Producción Vendida.

### **1.9.2.Relación Analíticas de Cuentas Colectivas (Clientes, Proveedores y Acreedores)**

    Clientes o Cuentas por Cobrar

Nombre del cliente	Saldo	30 días	60 días	90 días
--------------------	-------	---------	---------	---------

### Deudores Diversos

Nombre del deudor	Saldo	Observaciones
-------------------	-------	---------------

### Proveedores

Nombre del Proveedor	Saldo	30 días	60 días	90 días
----------------------	-------	---------	---------	---------

### Acreedores Diversos

Nombre del Acreedor	Saldo	Observaciones
---------------------	-------	---------------

### Prestamos de Terrenos

Nombre del Prestamista	Saldo	Vencimiento	Tasa Interés
------------------------	-------	-------------	--------------

### 1.9.3.Relación de Inventarios

Descripción del Artículo	Unidad	Precio	Unitario	Valores
--------------------------	--------	--------	----------	---------

Materia primas

Productos en proceso

Producto terminados

Artículos en venta

Otros materiales

Etc.

#### **1.9.4. Relación de Inversiones de Activo Fijo**

Estas relaciones son muy importante para el control de los activos fijos ya que permiten conocer la fecha de adquisición, el valor original a precio de costo, el calculo de la depreciación fiscal y su reevaluación para la deducción conforme a la ley del impuesto sobre la renta

Descripción del bien:

Fecha de Adquisición

Valor de adquisición también conocido como valor original

Porcentaje de depreciación fiscal

Importe de la depreciación fiscal

Actualización de la depreciación fiscal para la declaración anual

Valor de derecho

Depreciación financiera para ser aplicada en los resultados de la utilidad para efectos financieros

Valor en libros después de la depreciación fiscal

Valor en libros después de la depreciación financiera

## **Capítulo 2      El análisis e Interpretación de la Información Financiera**

### **2.1. Concepto de Análisis Financiero**

Son los estudios y evaluaciones que se efectúan sobre la información de la empresa, tanto interna (Estados Financieros), como externa.

Los estados financieros de una empresa proporcionan información estratégica en el proceso de toma de decisiones. Existe distintos grupo interesado en el desempeño financiero de un negocio. Así, por ejemplo, se puede señalar a los grupos formados por los dueños de la empresa, sus acreedores y el propio gobierno. Los accionistas desean evaluar si la empresa ha correspondido económicamente a sus aportaciones patrimoniales así como también determinar si la empresa tiene el potencial para seguir retribuyéndoles. Los acreedores desean evaluar si sus prestamos se encuentran razonablemente seguros de liquidación. El gobierno exige la contribución tributaria justa y equitativa de acuerdo al marco fiscal donde se desempeña la empresa. Por todo lo anterior, el análisis de estados financieros es una herramienta relevante en el proceso de evaluación histórica y determinación futura del desempeño económico de un negocio.

### **2.1.1. Análisis Cualitativo**

Cosiste en realizar un estudio de las escrituras constitutiva subsecuentes, tratándose de sociedades mercantiles y en caso de persona física con actividad empresariales por medio de un cuestionario previamente elaborado por el analista con preguntas tales como:

Fecha de inicio de operaciones o giro(s) de la actividad empresarial, experiencia de la persona en dichos giros, políticas, procedimientos y métodos utilizados para la realización del negocio, etc.

También en el caso de las sociedades mercantiles es necesario hacer una visita a las instalaciones de la empresa y tener un dialogo con los principales ejecutivos para cuestionarles sobre los procedimientos métodos y reglas que emplean en las actividades de ventas, producción, compras, además de recursos humanos y régimen contable establecido.

El analista debe hacer un estudio de las empresas que compiten el ramo de la compañía que se va a analizar para tener una visión de la participación en el mercado que la empresa sujeta al análisis tiene.

### **2.1.1. Análisis Cualitativo**

Cosiste en realizar un estudio de las escrituras constitutiva subsecuentes, tratándose de sociedades mercantiles y en caso de persona física con actividad empresariales por medio de un cuestionario previamente elaborado por el analista con preguntas tales como:

Fecha de inicio de operaciones o giro(s) de la actividad empresarial, experiencia de la persona en dichos giros, políticas, procedimientos y métodos utilizados para la realización del negocio, etc.

También en el caso de las sociedades mercantiles es necesario hacer una visita a las instalaciones de la empresa y tener un dialogo con los principales ejecutivos para cuestionarles sobre los procedimientos métodos y reglas que emplean en las actividades de ventas, producción, compras, además de recursos humanos y régimen contable establecido.

El analista debe hacer un estudio de las empresas que compiten el ramo de la compañía que se va a analizar para tener una visión de la participación en el mercado que la empresa sujeta al análisis tiene.

## **2.1.2. Análisis Cuantitativo**

Se denomina análisis cuantitativo al estudio que se realiza a los estados financieros que son presentados por la empresa, exigiendo que dichos estados estén auditados por un contador público para evitar el uso de cifras maquilladas que desvirtúen el análisis.

Existen muchos métodos que han surgido a lo largo de los últimos 50 años, sin embargo han predominado y desmotrado su eficiencia los siguientes:

métodos de porcentajes integrales que consiste en convertir las cifras absolutas de los estados financieros, en cifras relativas o porcentuales, auxiliando al analista a determinar la relativa importancia de las partidas.

En este método los ejes de cálculo son el total del activo o el total del pasivo y capital para el balance general y el eje fundamental para el estado de resultados es el total de las ventas netas.

Método de Aumentos y Disminuciones.- este método consiste en comparar las cifras de un estado financiero inicial con un final para determinar el monto absoluto de las

variaciones que permiten cuestionar de inmediato aquellas que son muy desproporcionadas.

Para algunos actores este método desencadena en la elaboración del estado de origen y aplicación de recursos que hoy en día se conoce como estado de cambio en la situación financiera.

Método de razón financiera.- este método consiste en aplicar el cálculo matemático conocido como razón que está representado por la división de una cantidad absoluta entre una cantidad absoluta para relacionarlos entre sí.

Al realizar la operación matemática se dice que ayuda al pensamiento del analista que por lo tanto agudiza su razón forma de pensamiento

**Se clasifica como sigue:**

Por su procedencia, estática, dinámica y estático-dinámicos.

Se considera que cuando se utilizan cifras de un balance general son estáticas.

Cuando se utilizan de estado de perdidas y ganancias son dinámicas.

Y cuando combinan una cifra del estado de resultados con balance o viceversa son estáticas-dinámicos.

**En cuanto a contenido son:**

De solvencia y liquidez, de actividad, de apalancamiento y de rentabilidad.

De solvencia.- son aquellas que miden la porción de activos financiados por deudas de terceros, miden así mismo, la habilidad para cubrir intereses de la deuda y compromisos.

Liquidez.- son aquellas que estudian la capacidad de pago en efectivo o dinero de una empresa. Es la capacidad de pago de una empresa.

Actividad.- Días de Cartera plazo promedio en que la empresa recupera sus cuentas por cobrar a menor plazo mejor.

Días de inventario Indica el numero de días que requiere la empresa para renovar su inventario

Días de proveedores plazo promedio en que se liquidan las cuentas por pagar. a mayor mejor

Apalancamiento.- Muestra el porcentaje en que los recursos de la empresa están siendo financiado por terceros

Rentabilidad.- Rendimiento sobre la inversión de los accionistas, medido en términos contables. A mayor mejor.

Clasificación en cuanto a su periodo:

Son razones simples cuando pertenecen a un solo ejercicio.

Son estándar cuando representa varios ejercicios.

NOTA: Para algunos autores hay métodos horizontales y verticales no se considera por apearse a la teoría moderna de utilizar métodos mas objetivos y directos.

#### **2.1.2.1. Método de Porcientos Integrales**

Porcientos Integrales o Reducción a Porcentajes.- sin constituir propiamente un método de análisis con un valor de 100% y posteriormente calcular el porcentaje a que ascienden cada uno de sus componentes, a fin de comparar el por ciento que representa cada uno de estos con relación al total. Este

procedimiento puede aplicarse total o parcialmente, en el primer caso comprenderá estados financieros completos, y en el segundo solo fracciones o capítulos de ellos.

El procedimiento de porcentos integrales consiste " en 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.

En este procedimiento hay dos tipos de formulas

Porcientos integral = ( Cifra parcial entre cifra base) 100

Porcientos integral es igual a cifra parcial sobre cifra base por cien

Factor Constante = (100 entre cifra base) cada cifra parcial

Factor constante es igual a cien sobre cifra base por cada cifra parcial.

#### **2.1.2.2. Método de Aumentos y Disminuciones**

Aumentos y Disminuciones. La base de este método radica en la comparación de estados financieros del mismo huero, pero correspondientes a dos ejercicios. Tales cotejos se

llevan a cabo mediante la formulación de estado comparativos que permitan conocer y examinar el porque de los cambios habidos en la empresa de un periodo a otro, y así facilitar su estudio. Este estudio es desarrollado primordialmente sobre el estado de situación financiera y el de resultados de operación cuyos aumentos y disminuciones, al analizarse, permiten evaluar la eficiencia y productividad con que se desarrollaron las operaciones habidas en los ejercicios comparados.

El procedimiento de aumentos y disminuciones o procedimiento de variaciones, como también se le conoce, consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra.

La cifra comparada es la más reciente y debe presentarse en primer termino.

La cifra es la de mayor antigüedad.

La variación será positiva, cuando la cifra comparada sea mayor que la cifra base.

La variación será negativa, cuando la cifra comparada es menor que la cifra base.

Las variaciones son neutras, cuando la cifra comparada es igual a la cifra base.

### **Estado de origen y aplicación de recursos**

Estado financiero que nos muestra los orígenes de los recursos y la aplicación de los mismos, de una empresa en un período determinado.

Estado financiero que nos muestra las variaciones que han surgido el capital de trabajo de una empresa, así como las causas que han originado tales variaciones en un periodo o ejercicio, presente o futuro.

Características.- es un estado financiero, muestra el origen y aplicación de recursos, es decir, muestra la causa y el efecto de las variaciones del capital de trabajo, la información corresponde a un ejercicio determinado (dinámico) pasado, presente o futuro.

**Orígenes de Recursos:**

**Aumente el pasivo no Circulante**

**Aumente el Capital Contable**

**Disminuya el Activo no Circulante**

**Aplicación de Recursos:**

**Disminuya el Pasivo no Circulante**

**Disminuya el Capital Contable**

**Aumente el Activo no Circulante**

**Reglas de orígenes y aplicaciones:**

- 1. A todo aumento del capital de trabajo, corresponde un aumento en el pasivo no circulante.**
- 2. A todo aumento del capital de trabajo, corresponde un aumento en el capital contable.**
- 3. A todo aumento del capital de trabajo, corresponde una disminución en el activo no circulante**
- 4. A toda disminución del capital de trabajo, corresponde una disminución en el pasivo no circulante**
- 5. A toda disminución del capital de trabajo, corresponde una disminución en el capital contable**
- 6. A toda disminución del capital de trabajo, corresponde un aumento en el activo no circulante.**

### **2.1.2.3. Método de Razones Financieras**

Se llama razón a la relación dinámica que existe entre dos cantidades de la misma especie y se considera que entre los diversos valores que constituyen los estados financieros existen ciertas relaciones, se determino que al aplicar estas relaciones se podrán obtener una serie de observaciones sobre la estructura financiera y productividad de las empresas.

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

Matemáticamente se llama razón a la relación que existe entre dos cantidades de la misma especie.

Considerando que entre los diversos valores que constituyen los estados financieros existen ciertas relaciones, se determino que al aplicar estas relaciones se podrán obtener una serie de observaciones sobre la estructura financiera y productividad de las empresas. El objetivo fundamental del análisis a través de la aplicación de las razones, es la interpretación de las relaciones numéricas que existen entre los diversos valores que figuran en los estados financieros.

El análisis a base de razones también puede utilizarse para determinar probabilidades y tendencias. Señalara los puntos débiles en el negocio y sus principales fallas, siempre que se tenga cuidado de escoger relaciones proporcionales, adecuadas con las cifras de mayor significación, esto es que sus elementos integrantes tengan entre si relación estrechas de dependencia.

Clasificación de razones:

**Razones estáticas.-** Cuando el antecedente y consecuente, es decir, el numerador y denominador, emanan o proceden de estados financieros estáticos, como el balance general.

**Razones dinámicas.-** Cuando el antecedente y consecuente, es decir, numerador y denominador, emanan de un estado financiero dinámico, como el estado de resultados

**Razones estática-dinámicas.-** cuando el antecédete corresponde a conceptos y cifras de un estado financiero estático y, el consecuente emanan de conceptos y cifras de un estado financiero dinámico

**Razones dinámico-estáticas.-** Cuando el antecedente corresponde a un estado financiero dinámico y, el consecuente, emanan a un estado financiero estático

#### **2.1.2.4. Método de Tendencias**

**Análisis de Tendencias.-** es importante, porque revela si las razones financieras de la empresa están mejorando o si se están deteriorando a través del tiempo.

**Tendencias.** Surgido como un complemento al método de aumentos y disminuciones a fin de poder efectuar comparaciones en mas de dos periodos, ya que puede suceder que uno de estos corresponda a situaciones anormales en cuyo caso se obtendrian conclusiones incorrectas. Comparando tres o más ejercicio es posible lograr un razonamiento mas adecuado respecto al del desarrollo de la empresa y sus expectativas.

#### **2.1.2.5. Método Gráficos**

Es un método que representa objetivamente fácil para mostrar la información especialmente a los propietarios y publico en general. Podemos utilizar el de círculos o el de barras. En la representación grafica a base de círculos, se usan los porcentos integrales, pero en lugar de la base 100%

se toman los grados que tiene una circunferencia, es decir 360 grados, transformado los valores parciales según su magnitud en grados. En la representación grafica a base de barras se representa cada concepto por un barra, cuya magnitud depende del valor o cantidad relativos a dicho concepto.

### **Capítulo 3      Caso Práctico: Diagnóstico de la Situación Financiera del “Grupo Alvvar S.A. de C.V.”**

Antecedentes de la empresa.

La empresa constructora Grupo Alvvar, S.A. de C.V. fue creada el 1 de marzo de 1995, ubicándose en la calle Hidalgo no. 457, entre las calles de Libertad y Juan Escutia.

Formándose como una sociedad anónima de capital variable, en la cual existen 3 socios, el Ing. Juan José Ley Mejía, la señora Lorena Manzano Cuevas y el señor Juan José Ley Mitre.

Después de haberse abierto un gran campo de trabajo, la empresa constructora se vio afectada por el mal manejo administrativo que se dio en aquel tiempo cuando tenía carácter de persona física teniendo como representante único al Ing. Juan José Ley Mejía; al suceder esto se decidió cambiar la administración de la empresa como una sociedad anónima de capital variable.

La actividad y especialidad de la empresa dentro de todas las disciplinas de la industria de la construcción es la realización de proyectos, construcción, mantenimiento de caminos, proyectos y edificación en general, construcción de redes de agua potable, en lo que se refiere a obras de carácter publico, y en cuanto a privadas a la realización de proyectos, construcción y conservación de viviendas.

**Estados financieros Reales proporcionados por la  
empresa sujeta al análisis.**

**( La responsabilidad de los estados financieros es de la  
administración de la empresa)**

Grupo Alvar S.A de C.V.  
 Balance General  
 Al 31 de Diciembre de 1998  
 Cifras en Pesos

Activo			
Circulante			
Bancos	102,290		
Clientes	628,433		
Deudores Diversos	89,848		
IVA Acreditable	54,171		
Total Circulante		874,742	
Fijo			
Terrenos	1,430		
Edificios	21,120		
Mob. Y Eq. De oficina	24,709		
Eq. De computo	30,268		
Eq. De Transporte	55,291		
Depreciación Acumulada	- 59,138		
Cheques no Cobrados	5,176		
Total Fijo		78,856	
Diferido			
Seguros y Fianzas	9,000		
Total Diferido		9,000	
Total Activo			<u>962,598</u>
Pasivo			
Circulante			
Proveedores	655,341		
Impuestos por Pagar	2,673		
Documentos por Pagar	14,063		
Total Circulante		672,077	
Total Pasivo			672,077
Capital			
Útil o Pérd. Del Ejercicio	14,678		
Capital Social	296,050		
Útil o Pérd. Del Ejercicio Anterior -	20,207		
Total Capital Contable		290,521	290,521
Suma Pasivo más Capital			<u>962,598</u>

\_\_\_\_\_  
 Gerente General

\_\_\_\_\_  
 Contador Público

Grupo Alvar S.A de C.V.  
 Estados de Resultados  
 Al 31 de Diciembre de 1998  
 Cifras en Pesos

Ingresos

Ingresos	2,167,438	
Total		2,167,438

Egresos

Costo de Obra	1,829,836	
Gtos. Por Serv. De Obra cont.	194,695	
Gtos. De Admón.	51,287	
Gtos. Financieros	1,898	
Gtos. Generales	25,766	
Gtos. No Deducibles	<u>49,277</u>	
Total		<u>2,152,760</u>
Utilidad o Perdida		<u>14,678</u>

---

Gerente General

Contador Público

Grupo Alvar S.A de C.V.  
Balance General  
Al 31 de Diciembre de 1999  
Cifras en Pesos

Activo			
Circulante			
Bancos	146,586		
Clientes	172,986		
Deudores Diversos	213,120		
IVA Acreditable	745		
Total Circulante		533,437	
Fijo			
Terrenos	1,430		
Edificios	21,120		
Mob. Y Eq. De oficina	24,709		
Eq. De computo	30,268		
Eq. De Transporte	92,161		
Depreciación Acumulada	- 72,432		
Total Fijo		97,256	
Diferido			
Seguros y Fianzas	10,650		
Total Diferido		<u>10,650</u>	
Total Activo			<u>641,343</u>
Pasivo			
Circulante			
Proveedores	279,738		
Impuestos por Pagar	4,537		
Documentos por Pagar	127,563		
Total Circulante		<u>411,838</u>	
Total Pasivo			411,838
Capital			
Útil. O Pérd. Del Ejercicio	- 311,016		
Capital Social	546,050		
Útil. O Pérd. Del Ejercicio Anterior	- 5,529		
Total Capital Contable		<u>229,505</u>	<u>229,505</u>
Suma Pasivo más Capital			<u>641,343</u>
<hr style="width: 100%;"/>			
Gerente General		Contador Público	

Grupo Alvar S.A. de C.V.  
Estados de Resultados  
Al 31 de Diciembre de 1999  
Cifras en Pesos

Ingresos

Ingresos	<u>2,028,995</u>	
Total		2,028,995

Egresos

Costo de Obra	2,068,395	
Gtos. Por Serv. De Obra cont.	67,753	
Gtos. De Admón.	166,557	
Gtos. Financieros	4,314	
Gtos. Generales	25,789	
Gtos. No Deducibles	<u>7,203</u>	
Total		<u>2,340,011</u>
Utilidad o Pérdida		<u>( 311,016)</u>

---

Gerente General

Contador Público

**Estados Financieros Acondicionados para el Análisis.**

Grupo Alvar S.A de C.V.  
Balance General  
Al 31 de Diciembre de 1998  
Cifras en Pesos

Activo			
Circulante			
Bancos	107,466		
Clientes	628,433		
Deudores Diversos	89,848		
IVA Acreditable	51,498		
Seguros y Fianzas	<u>9,000</u>		
Total Circulante		886,245	
Fijo			
Terrenos	1,430		
Edificios	21,120		
Mob y Eq de Oficina	24,709		
Eq de Cómputo	30,268		
Eq de Transporte	55,291		
Depreciación Acumulada	<u>(59,138)</u>		
Total Fijo		<u>73,680</u>	
Total Activo			<u>959,925</u>
Pasivo			
Corto Plazo			
Proveedores	655,341		
Documentos por Pagar	<u>14,063</u>		
Corto Plazo		<u>669,404</u>	
Total Pasivo			669,404
Capital Contable			
Capital Social	296,050		
Resultado del Ejercicio Anterior	(20,207)		
Resultado del Ejercicio	<u>14,678</u>		
Total Capital Contable		<u>290,521</u>	<u>290,521</u>
Suma Pasivo más Capital			<u>959,925</u>

**Grupo Alvar S.A de C.V.**  
**Estados de Resultados Correspondiente al período del**  
**1 de Enero de 1998 al 31 de Diciembre de 1998**  
**Cifras en Pesos**

Ingresos Gravados por Servicios de Construcción		2,167,438
Total de Ingresos		<u>2,167,438</u>
Costo de Ingresos por Servicios de Construcción		1,829,836
Mano de Obra	1,646,853	
Insumo de la Construcción	<u>182,984</u>	
Utilidad o Pérdida Bruta		337,601
Gastos de Operación		<u>321,025</u>
Utilidad o Pérdida de Operación		<u>16,576</u>
Utilidad Antes de Financiamiento		16,576
Gastos y Productos Financieros		
Gastos Financieros		<u>1,898</u>
Utilidad Antes de I.S.R. Y P.T.U.		<u>14,678</u>
Utilidad Neta		<u><u>14,678</u></u>

Grupo Alvar S.A de C.V.  
Balance General  
Al 31 de Diciembre de 1999  
Cifras en Pesos

Activo			
Circulante			
Bancos	146,586		
Clientes	172,986		
Deudores Diversos	213,120		
Seguros y Fianzas	<u>10,650</u>		
Total Circulante		543,342	
Fijo			
Terrenos	1,430		
Edificios	21,120		
Mob y Eq de Oficina	24,709		
Eq de Computo	30,268		
Eq de Transporte	92,161		
Depreciación Acumulada	<u>(72,432)</u>		
Total Fijo		<u>97,256</u>	
Total Activo			<u>640,598</u>
Pasivo			
Corto Plazo			
Proveedores	279,738		
Impuestos por Pagar	3,792		
Documentos por Pagar	<u>127,563</u>		
Corto Plazo		<u>411,093</u>	
Total Pasivo			411,093
Capital Contable			
Capital Social	546,050		
Resultado del Ejercicio Anterior	(5,529)		
Resultado del Ejercicio	<u>(311,016)</u>		
Total Capital Contable		<u>229,505</u>	229,505
Suma Pasivo más Capital			<u>640,598</u>

Grupo Alvar S.A de C.V.  
 Estados de Resultados Correspondiente al periodo del  
 1 de Enero de 1999 al 31 de Diciembre de 1999  
 Cifras en Pesos

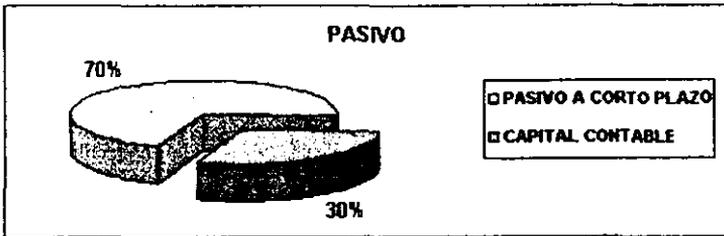
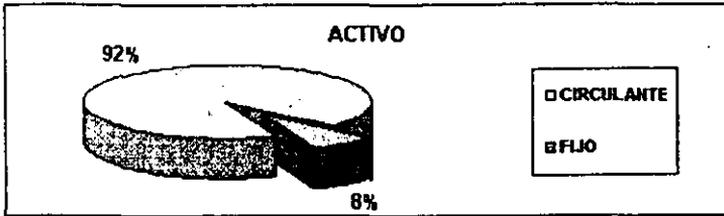
Ingresos Gravados por Servicios de Construcción		<u>2,028,995</u>
Total de Ingresos		2,028,995
Costo de Ingresos por Servicios de Construcción		<u>2,068,395</u>
Mano de Obra	2,298,217	
Insumo de la Construcción	<u>206,840</u>	
Utilidad o Pérdida Bruta		(39,400)
Gastos de Operación		<u>267,302</u>
Utilidad o Pérdida de Operación		<u>(306,702)</u>
Utilidad o Pérdida Antes de Financiamiento		(306,702)
Gastos y Productos Financieros		
Gastos Financieros		<u>4,314</u>
Pérdida Antes de I.S.R. Y P.T.U.		<u>(311,016)</u>
Pérdida Neta		<u><u>(311,016)</u></u>

## **Método de Porcientos Integrales**

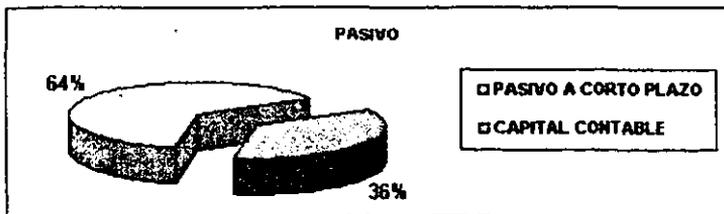
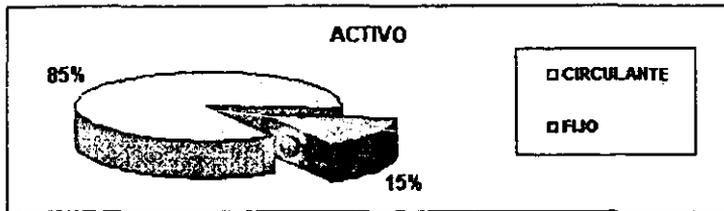
**Grupo Alvar S.A de C.V.**  
**Balance General Porcientos de los Ejercicios de 1998 y 1999.**  
**Cifras en Pesos**

	1998	%	1999	%
<b>Activo</b>				
<b>Circulante</b>				
Bancos	107,466	11%	146,586	11%
Clientes	628,433	65%	172,986	27%
Deudores Diversos	89,848	9%	213,120	33%
IVA Acreditable	51,498	5%		0%
Seguros y Fianzas	9,000	1%	10,650	2%
<b>Total Circulante</b>	<u>886,245</u>	<u>92%</u>	<u>543,342</u>	<u>85%</u>
<b>Fijo</b>				
Terrenos	1,430	0%	1,430	0%
Edificios	21,120	2%	21,120	3%
Mob y Eq de Oficina	24,709	3%	24,709	4%
Eq de Computo	30,268	3%	30,268	5%
Eq de Transporte	55,291	6%	92,161	14%
Depreciación Acumulada	(59,138)	-6%	(72,432)	-11%
<b>Total Fijo</b>	<u>73,680</u>	<u>8%</u>	<u>97,256</u>	<u>15%</u>
<b>Total Activo</b>	<u><b>959,925</b></u>	<u><b>100%</b></u>	<u><b>640,598</b></u>	<u><b>100%</b></u>
<b>Pasivo</b>				
<b>Corto Plazo</b>				
Proveedores	655,341	68%	279,738	44%
Impuestos por Pagar			3,792	
Documentos por Pagar	14,063	1%	127,563	20%
<b>Corto Plazo</b>	<u>669,404</u>	<u>70%</u>	<u>411,093</u>	<u>64%</u>
<b>Total Pasivo</b>	<u>669,404</u>	<u>70%</u>	<u>411,093</u>	<u>64%</u>
<b>Capital Contable</b>				
Capital Social	296,050	31%	546,050	85%
Resultado del Ejercicio Anterior	(20,207)	-2%	(5,529)	-1%
Resultado del Ejercicio	14,678	2%	(311,016)	-49%
<b>Total Capital Contable</b>	<u>290,521</u>	<u>30%</u>	<u>229,505</u>	<u>36%</u>
<b>Suma Pasivo más Capital</b>	<u><b>959,925</b></u>	<u><b>100%</b></u>	<u><b>640,598</b></u>	<u><b>100%</b></u>

Grupo Alvar S.A de C.V.  
 Estructura Financiera  
 Al 31 de diciembre de 1998



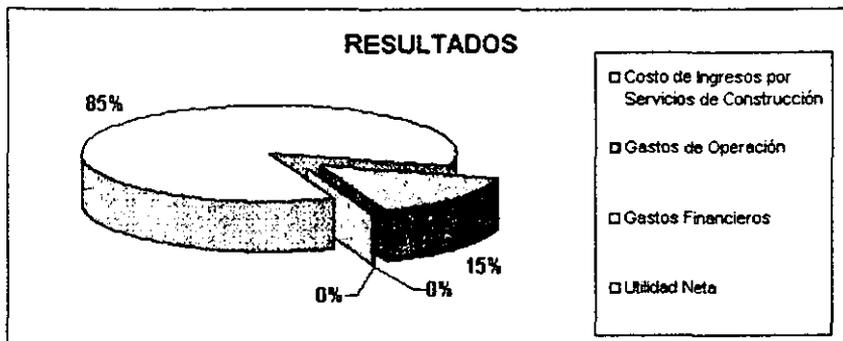
Grupo Alvar S.A de C.V.  
 Estructura Financiera  
 Al 31 de diciembre de 1999



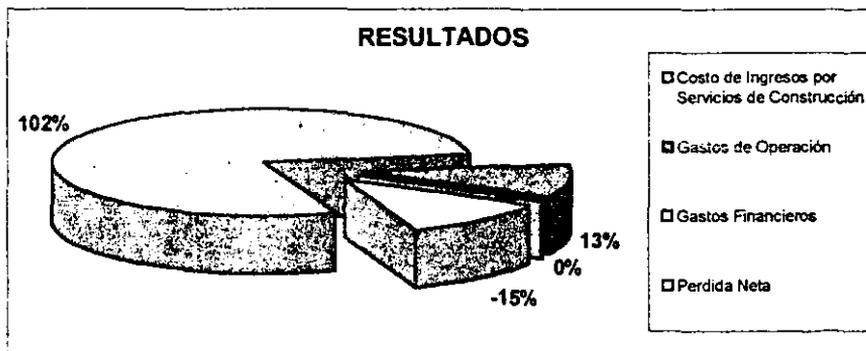
**Grupo Alvar S.A. de C.V.**  
**Estados de Resultados Porcientos de los Ejercicios de 1998,1999.**  
**Cifras en Pesos**

	1998	%	1998	1999	%	1999
Ingresos Gravados por Servicios de Construcción	2,167,438	100%	2,028,995	100%		
Total de Ingresos	2,167,438	100%	2,028,995	100%		
Costo de Ingresos por Servicios de Construcción	1,829,836	84%	2,068,395	102%		
Mano de Obra	1,646,853	76%	1,861,556	92%		
Insumo de la Construcción	182,984	8%	206,840	10%		
Utilidad o Pérdida Bruta	337,601	16%	(39,400)	-2%		
Gastos de Operación	321,025	15%	267,302	13%		
Utilidad o Pérdida de Operación	16,576	1%	(306,702)	-15%		
Utilidad o Pérdida Antes de Financiamiento	16,576	1%	(306,702)	-15%		
Gastos y Productos Financieros						
Gastos Financieros	1,898	0%	4,314	0%		
Utilidad o Pérdida Antes de I.S.R. Y P.T.U.	14,678	1%	(311,016)	-15%		
Utilidad o Pérdida Neta	14,678	1%	(311,016)	-15%		

Grupo Alvar S.A de C.V.  
 Estructura Financiera  
 Al 31 de diciembre de 1998



Grupo Alvar S.A de C.V.  
 Estructura Financiera  
 Al 31 de diciembre de 1999



**Método de Aumentos y Disminuciones**  
**Estado de Origen y Aplicación de Recursos**

Grupo Alvar S.A. de C.V.  
 Estado de Aumento y Disminución de Recursos  
 Al 31 de Diciembre de 1998, 1999.  
 Cifras en Pesos

	1999	1998	Aumento	Disminución
<b>Activo</b>				
<b>Circulante</b>				
Bancos	146,586	107,466	39,120	
Clientes	172,986	628,433		455,447
Deudores Diversos	213,120	89,848	123,272	
IVA Acreditable		51,498		51,498
Seguros y Fianzas	10,650	9,000	1,650	
<b>Total Circulante</b>	<u>543,342</u>	<u>886,245</u>		
<b>Fijo</b>				
Terrenos	1,430	1,430		
Edificios	21,120	21,120		
Mob y Eq de Oficina	24,709	24,709		
Eq de Computo	30,268	30,268		
Eq de Transporte	92,161	55,291	36,870	
Depreciación Acumulada	<u>(72,432)</u>	<u>(59,138)</u>		13,294
<b>Total Fijo</b>	<u>97,256</u>	<u>73,680</u>		
<b>Total Activo</b>	<u>640,598</u>	<u>959,925</u>		
<b>Pasivo</b>				
<b>Corto Plazo</b>				
Proveedores	279,738	655,341	375,603	
Impuestos por Pagar	3,792			3,792
Documentos por Pagar	127,563	14,063		113,500
<b>Corto Plazo</b>	<u>411,093</u>	<u>669,404</u>		
<b>Total Pasivo</b>	<u>411,093</u>	<u>669,404</u>		
<b>Capital Contable</b>				
Capital Social	546,050	296,050		250,000
Resultado del Ejercicio	(311,016)	14,678	296,338	
Resultado del Ejercicio Anterior	<u>(5,529)</u>	<u>(20,207)</u>	14,678	
<b>Total Capital Contable</b>	<u>229,505</u>	<u>290,521</u>		
<b>Suma Pasivo más Capital</b>	<u>640,598</u>	<u>959,925</u>	<u>887,531</u>	<u>887,531</u>

Grupo Alvar S.A. de C.V.  
 Hoja de Trabajo para Determinar el Estado de Origen y Aplicación de Recursos  
 Al 31 de Diciembre de 1999  
 Cifras en Pesos

	1999	1998	Usos	Generaciones
<b>Activo</b>				
<b>Circulante</b>				
Bancos	146,586	107,466	39,120	
Clientes	172,986	628,433		455,447
Deudores Diversos	213,120	89,848	123,272	
IVA Acreditable		51,498		51,498
Seguros y Fianzas	10,650	9,000	1,650	
<b>Total Circulante</b>	<b>543,342</b>	<b>886,245</b>		
<b>Fijo</b>				
Terrenos	1,430	1,430		
Edificios	21,120	21,120		
Mob y Eq de Oficina	24,709	24,709		
Eq de Computo	30,268	30,268		
Eq de Transporte	92,161	55,291	36,870	
Depreciación Acumulada	(72,432)	(59,138)		13,294
<b>Total Fijo</b>	<b>97,256</b>	<b>73,680</b>		
<b>Total Activo</b>	<b>640,598</b>	<b>959,925</b>		
<b>Pasivo</b>				
<b>Corto Plazo</b>				
Proveedores	279,738	655,341	375,603	
Impuestos por Pagar	3,792			3,792
Documentos por Pagar	127,563	14,063		113,500
<b>Corto Plazo</b>	<b>411,093</b>	<b>669,404</b>		
<b>Total Pasivo</b>	<b>411,093</b>	<b>669,404</b>		
<b>Capital Contable</b>				
Capital Social	546,050	296,050		250,000
Resultado del Ejercicio	(311,016)	14,678	311,016	
Resultado del Ejercicio Anterior	(5,529)	(20,207)		
<b>Total Capital Contable</b>	<b>229,505</b>	<b>290,521</b>		
<b>Suma Pasivo más Capital</b>	<b>640,598</b>	<b>959,925</b>	<b>887,531</b>	<b>887,531</b>

Grupo Alvar S.A. de C.V.  
Estado de Origen y Aplicación de Recursos  
Al 31 de Diciembre de 1999  
Cifras en Pesos

<b>Perdida del ejercicio</b>		-311,016
Partidas virtuales		<u>13,294</u>
Subtotal		<u>-297,722</u>

**Actividades de operación**

Generaciones			
	Clientes	455,447	
	IVA acreditable	51,498	
	Impuestos por pagar	3,792	
	Documentos por pagar	<u>113,500</u>	624,237
Usos			
	Deudores diversos	123,272	
	Seguros y fianzas	1,650	
	Proveedores	<u>375,603</u>	500,525
	Subtotal		<u>123,712</u>
			-174,010

**Actividades de inversión**

Generaciones			
	Capital social	250,000	
Usos			
	Equipo de transporte	<u>36,870</u>	213,130
	Incremento neto de efectivo		39,120
	(+) Saldo inicial bancos		<u>107,466</u>
	(=) Saldo final bancos		<u>146,586</u>

## **Método de la Razones Financieras**

Análisis de la Razones Financieras.  
Del Grupo Constructor Alvar S.A de C.V.  
Año 1998  
Cifras en Pesos

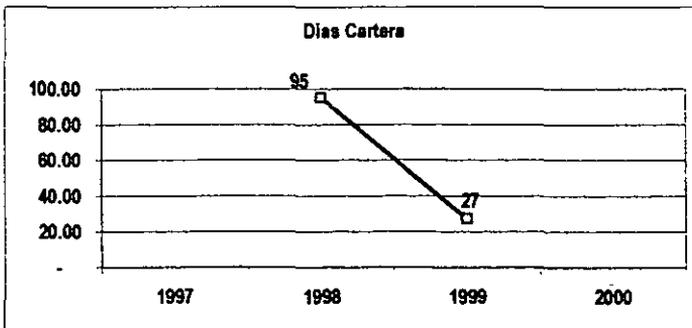
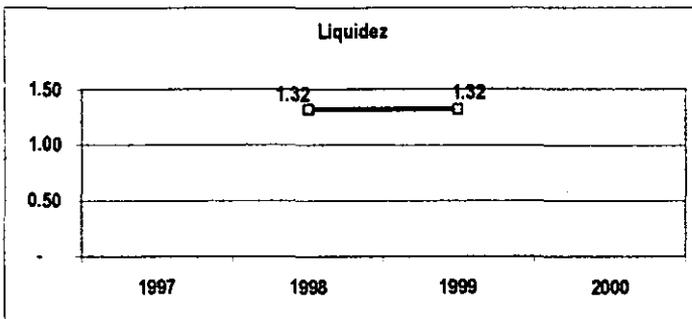
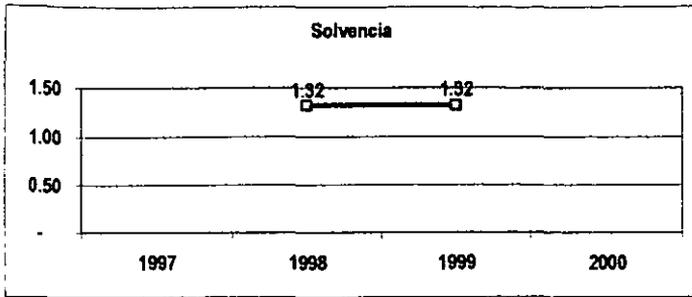
Razón Solvencia	Sustitución	Resultado
<u>Activo Circulante</u>	= 886,245 =	1.32
Pasivo Circulante	= 669,404 =	
Liquidez		
<u>Activo Circulante-Inventarios</u>	= 886,245 =	1.32
Pasivo Circulante	= 669,404 =	
Días de Cartera		
<u>Promedio de Clientes</u>	X365 = 546,463	92
Ventas	2,167,438 X365 =	
Días de Inventario		
<u>Promedio de Inventario</u>	X365 = -	0.00
Costo de Venta	1,829,836 X365 =	
Días de Proveedores		
<u>Promedio de Proveedores</u>	X365 = 569,862	114
Costo de Venta	1,829,836 X365 =	
Ciclo Financiero		
Días Cartera+Días Inventario-Días Proveedores	= 92+0-114 =	-22
Apalancamiento 1		
<u>Pasivo Total</u>	= 669,404 =	0.70
Activo Total	= 959,925 =	
Apalancamiento 2		
<u>Pasivo Total</u>	= 669,404 =	2.30
Capital Contable	= 290,521 =	
Rentabilidad 1		
<u>Utilidad Neta</u>	= 14,678 =	0.01
Ventas	= 2,167,438 =	
Rentabilidad 2		
<u>Utilidad Neta</u>	= 14,678 =	0.05
Capital Contable	= 275,843 =	

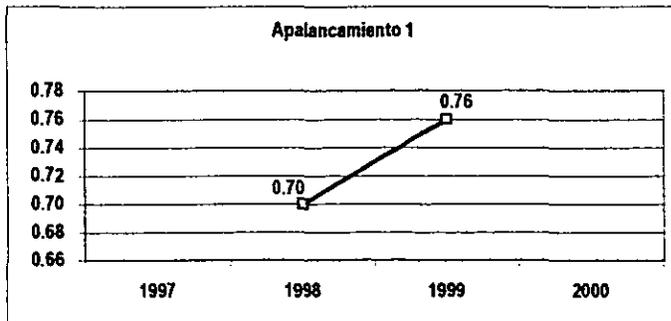
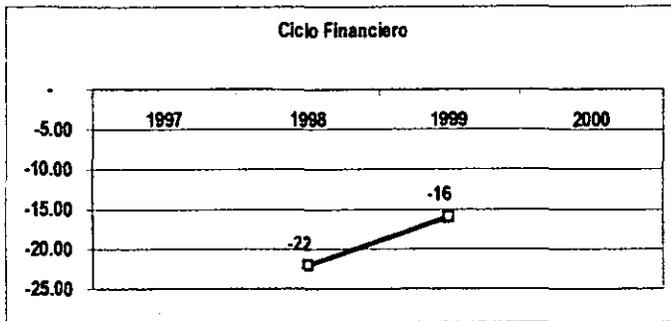
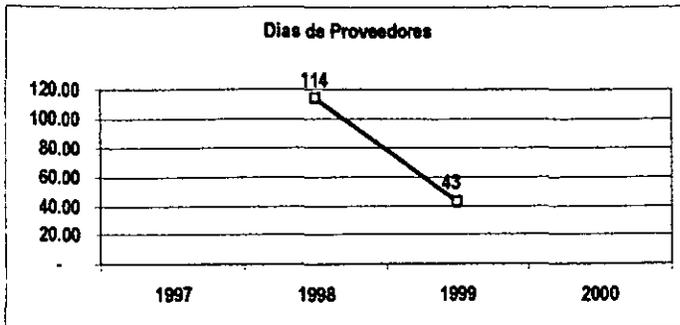
Análisis de la Razones Financieras.  
 Del Grupo Constructor Alvar S.A de C.V.  
 Año 1999  
 Cifras en Pesos

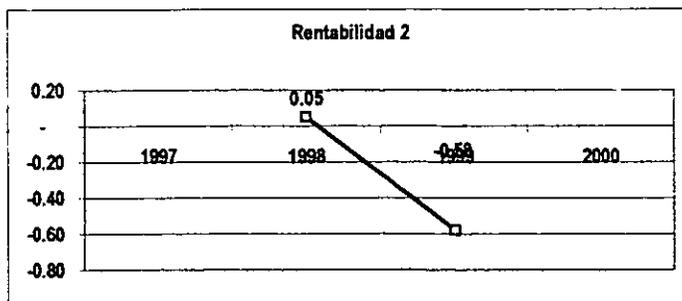
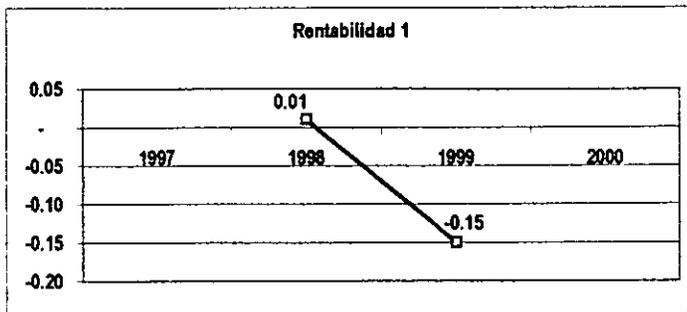
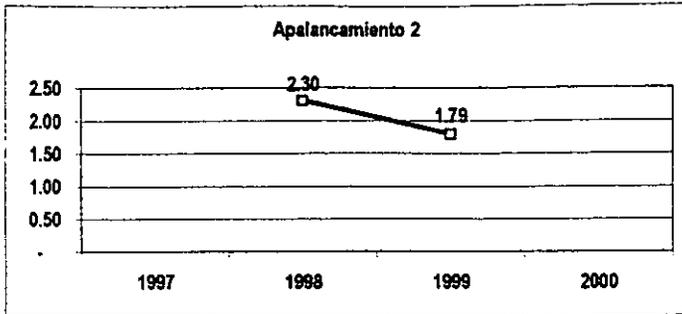
Razón	Sustitución	Resultado
Solvencia		
Activo Circulante	= <u>543,342</u> =	1.32
Pasivo Circulante	411,093	
Liquidez		
Activo Circulante-Inventarios	= <u>543,342</u> =	1.32
Pasivo Circulante	411,093	
Días de Cartera		
Promedio de Clientes	X365 = <u>150,423</u> X365 =	27
Ventas	2,028,995	
Días de Inventario		
Promedio de Inventario	X365 = <u>-</u> X365 =	0.00
Costo de Venta	2,068,395	
Días de Proveedores		
Promedio de Proveedores	X365 = <u>243,250</u> X365 =	43
Costo de Venta	2,068,395	
Ciclo Financiero		
Días Cartera+Días Inventario-Días Proveedores	= <u>27+0-43</u> =	-16
Apalancamiento 1		
Pasivo Total	= <u>411,093</u> =	0.76
Activo Total	543,342	
Apalancamiento 2		
Pasivo Total	= <u>411,093</u> =	1.79
Capital Contable	229,202	
Rentabilidad 1		
Pérdida Neta	= <u>(311,016)</u> =	-0.15
Ventas	2,028,995	
Rentabilidad 2		
Pérdida Neta	= <u>(311,016)</u> =	-0.58
Capital Contable	540,521	

Concentrado de Análisis de Razones Financieras.  
 Del Grupo Constructor Alvar S.A de C.V de los Ejercicios del 1998, 1999  
 Cifras en Pesos

Indice	Fomula	Calculo de los Periodos	
		1998	1999
Solvencia	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	= 1.32	1.32
Liquidez	$\frac{\text{Activo Circulante-Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$	= 1.32	1.32
Días Cartera	$\frac{\text{Promedio de Clientes}}{\text{Ventas}}$	X 365 = 95	27
Días de Inventario	$\frac{\text{Promedio de Inventario}}{\text{Costo de Venta}}$	X 365 = 0.00	0.00
Días de Proveedores	$\frac{\text{Promedio de Proveedores}}{\text{Costo de Venta}}$	X 365 = 114	43
Ciclo Financiero	Días Cartera+Días Inventario-Días Proveedores	= -22	-16
Apalancamiento 1	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	= 0.70	0.76
Apalancamiento 2	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$	= 2.30	1.79
Rentabilidad 1	$\frac{\text{Utilidad o Pérdida Neta}}{\text{Ventas}}$	= 0.01	-0.15
Rentabilidad 2	$\frac{\text{Utilidad o Pérdida Neta}}{\text{Capital Contable}}$	= 0.05	-0.58







## **3.1 INFORME FINANCIERO**

### **3.1.1 Diagnóstico Previo al Análisis**

Esta Información nos mostraran los informes financieros de los años 1998 y 1999.

#### **Balance 1998**

Por cada \$1.00 de Inversión en el activo total de Grupo Alvar:

- 1.- \$0.11 corresponde a existencia en bancos
- 2.- \$0.65 corresponde a los inventarios
- 3.- \$0.09 corresponde a los deudores diversos
- 4.- \$0.05 corresponde al IVA. acreditable
- 5.- \$0.01 corresponde a Seguros y Fianzas
- 6.- \$0.02 corresponde al Edificio
- 7.- \$0.03 corresponde al Mobiliario y equipo de oficina
- 8.- \$0.03 corresponde al Equipo de Computo
- 9.- \$0.06 corresponde al Equipo de Transporte
- 10.- \$-0.06 corresponde a la Depreciación Acumulada

## **Estado de resultados 1998**

Por cada \$ 1.00 de ventas netas, \$ 0.84 corresponden al costo de lo vendido, es decir, lo que a la empresa le cuesta \$0.84 lo vende a \$1.00

Por cada \$ 1.00 de ventas netas, la empresa obtiene \$0.16 de margen sobre ventas,

Por cada \$ 1.00 de ventas netas \$ 0.15 corresponde a los costos de Operación o bien para vender \$1.00 es necesario desembolsar \$ 0.15 por concepto de Gastos de operación.

Por cada \$ 1.00 de ventas netas, la empresa obtiene una utilidad neta de \$0.01.

## **Balance 1999**

Por cada \$1.00 de Inversión en el activo total de Grupo Alvar:

- 1.- \$0.11 corresponde a existencia en bancos
- 2.- \$0.27 corresponde a los inventarios
- 3.- \$0.33 corresponde a los deudores diversos
- 4.- \$0.02 corresponde a Seguros y Fianzas
- 5.- \$0.03 corresponde al Edificio
- 6.- \$0.04 corresponde al Mobiliario y equipo de oficina

- 7.- \$0.05 corresponde al Equipo de Computo
- 8.- \$0.14 corresponde al Equipo de Transporte
- 9.- \$-0.11 corresponde a la Depreciación Acumulada

### **Estado de resultados 1999**

Por cada \$ 1.00 de ventas netas, \$ 1.02 corresponden al costo de lo vendido, es decir, lo que a la empresa le cuesta \$1.02 lo vende a \$1.00

Por cada \$ 1.00 de ventas netas, la empresa obtiene \$-0.02 de margen sobre ventas,

Por cada \$ 1.00 de ventas netas \$ 0.13 corresponde a los costos de Operación o bien para vender \$1.00 es necesario desembolsar \$ 0.13 por concepto de Gastos de operación.

Por cada \$ 1.00 de ventas netas, la empresa obtiene una utilidad neta de \$-0.15.

### **Informe de las razones financieras**

La solvencia nos indica que por cada peso que debe la empresa a corto plazo, tiene \$1.32 para solventar su deuda. No hubo variación alguna en los periodos 1998 y 1999.

La empresa cuenta con buena liquidez debido a que puede hacer frente a su deuda a corto plazo, esto es que por cada peso que debo, tengo \$1.32 para hacerle frente a corto plazo, además de que no ha habido variación en los periodos 1998 y 1999 por lo que e ha mantenido constante.

En lo que respecta a los días de cartera, la empresa recupera sus cuentas por cobrar cada 27 días, comparándolo con el año 1998 recuperaba cada 95 días por lo que existe una variación de 71.57%, siendo esta positiva, debido a que recupera en un tiempo menor, por lo que recomiendo que siga con esta política.

En lo que respecta a los días de proveedores, la empresa tiene que pagar sus deudas cada 43 días comparándolo con el año 1998 tenia que pagar cada 114 días por lo que existe una variación del 62.28%.

En lo que respecta al ciclo financiero la empresa cuenta con 116 días para financiarse, comparándolo con el año anterior que era de 22 días por lo que hubo una variación con el año de 1998 del 28%, no siendo este resultado muy bueno para la empresa por lo que recomiendo retrasar las cuentas por pagar lo mas que se pueda, para aumentar mi ciclo financiero, debido a que esto es un financiamiento en el cual lo

requiere de un costo para la empresa, porque no paga interese.

En lo que respecta al apalancamiento, la empresa puede hacer frente sus deudas totales, debido a que tiene suficiente activo par a hacer frente es decir tiene un 76% de activo y un 24% de deuda, comparando con el años 1998 no hubo gran variación debido a que contaba con un 70% de activo y un 30% de deuda, por lo que no se considera una empresa riesgosa, para hacer frente a sus deudas. En lo que respecta a la aportación de los socios, por cada peso aportado, tiene \$1.79 de deuda, comparándolo con el año 1998 ha venido disminuyendo debido a que en ese año era de \$2.30 de deuda, esto se debe a que ha disminuido el pasivo en el año de 1999.

La empresa no cuenta con una buena rentabilidad debido a que tubo pérdida en el año 1999, de -15%, comparándolo con el año 1998 tubo una utilidad de 1%, respecto a sus ventas. Debido a que en el año de 1999 disminuyeron sus ventas y aumentaron sus costos por lo que arroja una perdida. En lo que respecta a la aportación de los socios, tiene -58% de deuda, comparándolo con el año 1998 ha venido Aumentando debido a que en ese año era de 5% de deuda, esto se debe a que ha disminuido el pasivo en el año de 1999.

## **Diagnóstico basado en razones 1998**

La empresa en 1998 alcanzó una rentabilidad del 5%

La empresa tiene una utilidad suficiente y con eso alcanzó a compensar parte de la pérdida del año anterior; esta situación es representativa de la buena política de compras (proveedores) que ha permitido un financiamiento extenso en cantidad y plazo, a condiciones muy favorables.

La solvencia y la liquidez, están un poco bajas ya que los activos circulantes, nuestros clientes tardan 95 días en pagarnos y el pasivos a corto plazo nuestros proveedores tardan 114 días en pagarle, si nuestros clientes nos pagan vamos a tener una rentabilidad favorable.

## **Diagnostico basado en razones 1999.**

La empresa en 1999 alcanzo una rentabilidad negativa del 58%

El motivo principal fue el entorno financiero mediato a continuación lo describiré:

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

Mediato:

La situación política del estado.

La economía del país y del estado

Lo social

Lo jurídico

Lo fiscal

Aquí nos daremos cuenta que tenemos una Pérdida de resultados de 1999 por un importe de \$ (311,016) pero fue por el motivo que anteriormente describí.

También cabe aclarar que esta empresa no maneja inventarios porque todo material que va comprando es el que va utilizando.

Pero en este ejercicio lo que mas nos afecto fue la situación política del estado ya que tuvimos elecciones, y hubo un retraso en el ejercicio del presupuesto, presentándose retención de pagos.

La solvencia y liquidez al 31 de Diciembre de 1998 (1.32 Respectivamente) es suficiente para cubrir sus compromisos a corto plazo; caracterizándose por la reducción de los plazos a 27 días en el caso de los clientes y a 43 días en el caso de pagos a proveedores.

## **Informe Financiero del Estado de Origen y Aplicación de Recursos**

La empresa en 1999 tuvo una disminución de clientes ya que el Gobierno del Estado de Nayarit hizo pagos a su vez también el estado no señala que también hubo una disminución de proveedores. El estado de origen y aplicación de recursos nos muestra que tenemos un documento por pagar de \$ 113,500 a un tercero pero será pagado a corto plazo por eso hubo un convenio de no cobrarnos intereses.

También cabe aclarar que la empresa tiene deudores diversos pero eso se debe a que la misma empresa toma dinero para ir avanzado otras obras y cuando les pagan lo de la otras obras entonces no pagan a nosotros.

**3.1.2. De la problemática observada a través de los métodos que aplique surge las siguientes Conclusiones:**

**A) Estado de origen y aplicación de recursos.**

Por lo descrito anteriormente, podemos establecer que el estado de origen y aplicación de recursos del Grupo Alvvvar, es un documento que nos muestra los orígenes de recursos financieros de que dispuso este negocio, así como la forma en que quedaron distribuidos esos elementos en los diversos valores del balance en un periodo determinado.

Así mismo, el objetivo es mostrar cual ha sido el origen de los recursos con que a contado la empresa en el periodo determinado así como la aplicación que se les ha dado, de tal manera que estos recursos se resumen y clasifican de tal forma que muestra como ha variado la situación financiera.

**B) Método de Porcientos Integrales.**

De acuerdo a la Utilización del métodos de porcientos integrales que están establecido en los estados financieros del Grupo Alvvvar S.A. de C.V., podemos dar las siguientes sugerencias y opiniones del año de 1998.

El rubro mas importante de la estructura financiera es la cartera de clientes ya que representa el 65% del Activo.

El pasivo representa, el 70% de total de recursos de la empresa , con relación a la tenencia total de activo, pero observo que es manejable el riesgo ya que Grupo Alvar la mayoría de las deudas son hacia proveedores y debido a la buena relación con ellos, no existe algún costo financiero adicional por el plazo otorgado.

Es recomendable que para que no cierren el crédito los proveedores siempre que haya un avance de obra se haga inmediatamente una estimación y así nosotros tendremos mas liquidez y solvencia, para pagarle a nuestro proveedores, como resultado de que se presente a la brevedad.

La utilidad de la empresa es del 1%, la cual es mucho mas baja que la del sector de la construcción; que por lo general, se ubica en un 20%.

Los gastos de operación fueron un 15%, con relación a las ventas.

Los gastos financieros realmente no afecta ya que como dije anteriormente la mayoría de las deudas es a proveedores.

De acuerdo a la Utilización del métodos de porcentos integrales que están establecido en los estados financieros del Grupo Alvvar S.A. de C.V., podemos dar las siguientes sugerencias y opiniones del año de 1999.

El rubro mas importante de la estructura financiera es la cartera de clientes ya que representa el 27% del Activo, pero detectamos que se tiene un importe considerable \$213,120 en deudores diversos con un 33% y esto se origina debido a que se esta financiando otras obras y se registran en deudores diversos dado el financiamiento que otorga Grupo Alvvar .

El pasivo representa, el 64% de total de recursos de la empresa , con relación a la tenencia total de activo, pero observo que es manejable el riesgo ya que Grupo Alvvar la mayoría de las deudas son hacia proveedores y debido a la buena relación con ellos, no existe algún costo financiero adicional por el plazo otorgado.

En esta ocasión la empresa tuvo una perdida al cierre de 1999 pero fue porque hubo un cambio político y como nuestro principal cliente es gobierno, no quería pagar y por este motivo el resultado es negativo.

Los gastos de operación fueron un 13%, con relación a las ventas.

Los gastos financieros realmente no nos afecta ya que como dije anteriormente la mayoría de las deudas son a proveedores y la mayoría de ellos no nos cobran ningún interés.

### **C) Recomendaciones Administrativas.**

- Se sugiere al establecimiento de medidas administrativas para mejorar el panorama financiero.
- Diversificar la obra fuera del sector publico para mezclar los riesgos y disminuir el grado de dependencia hacia dicho sector
- Implantar un esquema de supervisión y generación de información que permita aumentar la velocidad en la elaboración de las estimaciones del avance de obras y a cortar los tiempos de recuperación de los recursos invertidos.
- Contratar una asesoría financiera para el control y seguimiento de la situación económica financiera de la empresa Grupo Alvar, S.A. de C.V.

## Bibliografía

- Fundamentos de administración financiera  
Séptima edición  
Lawrence J. Gitman  
Ed. Harla
- Fundamentos de Administración Financiera  
Décima Edición  
J. Fred Weston Eugene F Brigham
- Los Estados Financieros su Análisis e Interpretación  
Alfredo Pérez Harris  
Séptima Edición  
Ed. Ecafsa
- Análisis e Interpretación de Estados Financieros  
Décima Edición  
C.P. Cesar Calvo Langarica  
Ed. Pac, S.A. de C.V.
- El Análisis de los Estados Financieros  
Decimosexta Edición  
Roberto Macias Pineda  
Coautor: Juan Ramón Santillana González  
Ed. Ecafsa
- Primer Curso de Contabilidad  
Decimoséptima Edición  
Elías Lara Flores  
Ed. Trillas

- **Introducción a la Teoría General de la Administración**  
Cuarta Edición  
Idalberto Chiavenato  
Ed. McGraw-Hill
  
- **Administración**  
Sexta Edición  
James A.F. R- Edward Freeman, Daniel R. Gilbert JR  
Ed. Prentice-Hall Hispanoamericana, S.A.
  
- **Modulo Uno**  
Dirigido por el C.P. Rafael Mejía
  
- **Modulo Cuatro**  
Dirigido por el C.P. Epifanio Pineda Celis