

Caso práctico

A continuación se proporcionan los datos base para llevar a cabo un Análisis Financiero, bajo los siguientes lineamientos:

1. Se proporcionan datos de tres ejercicios contables para ser analizados financieramente:
 - a. Independientemente de **sub-totalizar** y **totalizar** los campos que sean necesarios, cuando menos el análisis financiero **deberá elaborarse con cada una de las razones y proporciones ya estudiadas, incluyendo la ponderación financiera del ALTMAN**. Una vez determinadas las correspondientes razones y proporciones del análisis del año más reciente versus el ejercicio inmediato anterior, **deberá obtenerse otro análisis financiero respecto del penúltimo ejercicio versus el antepenúltimo ejercicio**, es decir 2012 versus 2011. En cada ejercicio analizado, deberán hacerse los comentarios pertinentes al Director General de la empresa analizada. En resumen, deberán obtenerse dos análisis financieros: uno por el ejercicio 2012 versus 2011 y el segundo análisis financiero será por el ejercicio 2011 versus 2010.
 - b. Una vez determinados los resultados del inciso a), deberán compararse los resultados de los dos grupos del análisis financiero efectuado, con sus respectivos comentarios y sugerencias. De la misma forma deberán hacerse los comentarios pertinentes al Director General de la empresa analizada, mediante una carta profesional de sugerencias para corregir los aspectos débiles detectados, mencionando también los aspectos que la empresa ha manejado adecuadamente, con objeto de que la misma tenga una opinión integral de lo que ha hecho correcta e incorrectamente. El lenguaje que deberá utilizarse será técnico, pero con una explicación adicional para cualquier otro lector de Estados Financieros que no sea especialista financiero.
 - c. En cada ejercicio **deberán obtenerse en una columna adicional los porcentajes de integración** de Activo, Pasivo, Capital y Resultados.
 - d. Simultáneamente deberá analizarse **en otra columna adicional a la anterior los porcentajes de incremento o decremento entre cada uno de los ejercicios, es decir 2012 versus 2011 y 2011 versus 2010**. Lo anterior, evidentemente también dará lugar también a la generación de los comentarios conducentes dirigidos al Director General de la empresa.
2. Adicionalmente, deberán elaborarse gráficas tipo histograma, pastel y cualquier otro tipo de gráfica que ustedes seleccionen, que sean comprensibles para el lector, que muestren a los Directivos empresariales lo siguiente:
 - a. Proporción del Activo Circulante, Fijo y Diferido, Pasivo a Corto y Largo Plazo, así como del Capital Contable, además del Estado de Resultados, enfatizando las partidas anormales que componen a cada uno de estos grupos, es decir, si se detectara algo anormal en Activo Circulante, como podría ser por ejemplo "Inventarios" "Cuentas por Pagar" o cualquier otra cuenta contable, deberá hacerse notar gráficamente con una explicación breve dentro de la gráfica, siendo ésta independiente de la explicación que debe rendirse en la carta ejecutiva ya mencionada.
 - b. Crecimiento o decrecimiento entre cada uno de los ejercicios contables, a nivel de cada cuenta que integran los Estados Financieros.
 - c. Lo anterior dará como resultado una carta de observaciones y recomendaciones dirigida al Director General de la empresa en cuestión.
3. Deberá utilizarse además de los aspectos mencionados con anterioridad, el Método de Tendencias como parte del análisis financiero, incluyendo una interpretación de dicho estudio.

En resumen, en una sola carta profesional deberán integrarse en forma lógica, ordenada y comprensible todos los aspectos financieros analizados, que muestren sin lugar a dudas, los resultados del análisis financiero.

Los siguientes aspectos serán calificados:

1.- Presentación adecuada de las Cuentas de Mayor que integran a los Estados Financieros es decir, el orden correcto de las Cuentas de Mayor de acuerdo con las NIF's.

Valor 5%

2.- Deberá cuadrarse: Activo = Pasivo + Capital. Adicionalmente, la Utilidad o Pérdida mostrada en el Capital Contable deberá ser la misma que la determinada en el Estado de Resultados.

Valor 5%

3.- Determinación correcta de los resultados aplicando la técnica de números y gráficas.

Valor 5%

4.- Determinación correcta de los resultados aplicando la técnica de tendencias. Así como la interpretación correcta de dichos resultados.

Valor 10%

5.- Determinación correcta de cada uno de los resultados obtenidos de las razones y proporciones de liquidez, solvencia, operación, etcétera, así como su interpretación correcta. Adicionado del análisis **Z de ALTMAN** y por **Du Pont**. Deberá analizarse toda la información por el **Método de Aumentos y Disminuciones**, y Método de Tendencias.

Valor 10%

6.- Interpretación correcta de cada uno de los resultados obtenidos de las razones y proporciones de liquidez, solvencia, operación, etc.

Valor 20%

7.- Determinación correcta de los porcentos integrales, tanto para el Balance General como para el Estado de Resultados.

Valor 5%

8.- Interpretación correcta de los porcentos integrales, tanto para el Balance General como para el Estado de Resultados.

Valor 10%

9.- Determinación, interpretación y recomendaciones de los porcentajes más representativos de los Estados Financieros.

Valor 5%

10.- Recomendaciones adecuadas que deberán ser proporcionadas por escrito a la Dirección de la Empresa.

Valor 10%

11.- Determinación del Punto de Equilibrio conforme a la siguiente información:

Valor 15%

Fecha de entrega: Próximo martes 11 de septiembre del 2012, día del examen final. No se aceptarán trabajos posteriores a la fecha estipulada, debido a que deben ser entregados oportunamente a la Dirección, para su integración, obtención del promedio general y determinación de la calificación final.

COMPAÑÍA TRANSA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL:

A C T I V O

CIRCULANTE

	12/31/2012	% Inc(Decr)	% Integrac.	% Tendencias	12/31/2011	% Inc(Decr)	% Integrac.	% Tendencias	12/31/2010	% Integrac.
Caja y Bancos	1,000				5,000				25,000	
Clientes (Ver nota al calce)	500,000				210,000				1,156,000	
Deudores Diversos	3,000				4,000				3,000	
Inventarios (Ver nota al calce)	427,000				200,000				345,116	
Anticipos ISR (PP)	10,000				25,000				10,000	
Acciones, Bonos y Valores	10,000				35,000				10,000	
Depósitos en Garantía	5,000				8,000				5,000	
Total de Activo Circulante	956,000				487,000				1,554,116	

ACTIVO FIJO

Equipo de Transporte	1,000,000				104,200				1,000,000	
Mobiliario y Equipo	30,000				40,000				30,000	
Maquinaria y Equipo	350,000				300,000				350,000	
Valor a Costo de Adquisición	1,380,000				444,200				1,380,000	
Actualización AF (B10)	500,000				300,000				500,000	
Depreciación Acumulada	-129,000				-80,000				-129,000	
Total de Activo Fijo NETO	1,751,000				664,200				1,751,000	

OTROS ACTIVOS

Instalaciones	500,000				50,000				500,000	
Gastos de Organización	10,000				10,000				10,000	
COSTO DE ADQUISICION	510,000				60,000				510,000	
Actualización de Instalaciones	90,000				40,000				90,000	
Amortización Acumulada	-23,000				-10,000				-23,000	
OTROS ACTIVOS NETOS	577,000				90,000				577,000	

ACTIVO TOTAL

3,284,000					1,241,200				3,882,116	
------------------	--	--	--	--	------------------	--	--	--	------------------	--

P A S I V O

CIRCULANTE (Corto Plazo)

Proveedores	585,884				150,000				4,000	
Impuestos por Pagar	1,000				10,000				1,000	
Documentos por Pagar	2,000				19,500				2,000	
Sueldos y Salarios por Pagar	150,000				10,000				150,000	
Provisión de ISR	1,080				58,884				1,080	
TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE (C Plazo)	739,964				248,384				158,080	

FIJO (Largo Plazo)

Acreedores Diversos	926,000				50,000				926,000	
Crédito Hipotecario Industrial	630,000				180,000				630,000	
TOTAL PASIVO FIJO (LARGO PLAZO)	1,556,000				230,000				1,556,000	

PASIVO TOTAL

2,295,964					478,384				1,714,080	
------------------	--	--	--	--	----------------	--	--	--	------------------	--

CAPITAL CONTABLE

Capital Social	354,000				300,000				354,000	
Reservas de Capital	9,000				5,000				9,000	
Actualización del Capital	531,000				306,500				231,000	
Resultado de Ejercicios Anteriores	32,116				80,000				32,116	
Resultado del Ejercicio	61,920				71,316				1,541,920	
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	988,036				762,816				2,168,036	

TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL

3,284,000					1,241,200				3,882,116	
------------------	--	--	--	--	------------------	--	--	--	------------------	--

La política de ventas a crédito es a 15 días.

La rotación de inventarios promedio del mercado es de 12 vueltas

COMPAÑÍA TRANSA S.A. DE C.V.
ESTADO DEL RESULTADOS AL:

	12/31/2012	%	%	%	12/31/2011	%	%	12/31/2010	%
	Inc(Decr)	Integrac.	Tendencias	12/31/2011	Inc(Decr)	Integrac.	12/31/2010	Integrac.	
Ventas Netas	3,170,000				2,300,000				4,000,000
Costo de Ventas	2,259,000				1,610,000				1,059,000
UTILIDAD BRUTA	911,000				690,000				2,941,000
Gastos de Administración	160,000				170,000				821,720
Gastos de Venta	450,000				220,000				411,360
Gastos de Operación	610,000				390,000				1,233,080
UTILIDAD DE OPERACIÓN	301,000				300,000				1,707,920
Costo Integ. de Financ. o Int. Deveng	166,000				169,800				16,000
UTILIDAD ANTES DE ISR y PTU	135,000				130,200				1,691,920
ISR y PTU	73,080				58,884				150,000
UTILIDAD NETA	61,920				71,316				1,541,920

Los años son 2019 , 2018 2017