



**UNIVERSIDAD
AUTÓNOMA DEL ESTADO
DE MÉXICO**

FACULTAD DE TURISMO Y GASTRONOMÍA

MATERIAL

CUADERNO DE EJERCICIOS

PARA LA UNIDAD DE APRENDIZAJE DE:

FINANZAS APLICADAS A LA GASTRONOMÍA

ELABORADO POR:

C.P. MARÍA CECILIA LÓPEZ SILVA

2015

PÁGINA LEGAL

- **CUADERNO DE EJERCICIOS CONTABILIDAD BÁSICA**
- DR © UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE MÉXICO, FACULTAD DE TURISMO Y GASTRONOMÍA, 2015.
- INSTITUTO LITERARIO NO. 100, COL. CENTRO, C. P. 50 000, TOLUCA, ESTADO DE MÉXICO.
- IMPRESO EN MÉXICO.
- LA REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL DE ESTA OBRA, INCLUIDA LA PORTADA, Y SU TRANSMISIÓN POR CUALQUIER MEDIO MECÁNICO, ELECTRÓNICO, FOTOGRÁFICO, AUDIOGRÁFICO O ALGÚN OTRO, REQUIERE LA AUTORIZACIÓN PREVIA POR ESCRITO DE C. P. MARÍA CECILIA LÓPEZ SILVA. LO CONTRARIO REPRESENTA UN ACTO DE PIRATERÍA PERSEGUIDO POR LA LEY PENAL.
- ISBN EN TRÁMITE

INDICE

INTRODUCCIÓN	5
ANÁLISIS FINANCIERO	6
PORCENTAJES INTEGRALES.....	7
RAZONES FINANCIERAS	8
EJERCICIOS.....	12
AUMENTOS Y DISMINUCIONES	27
TENDENCIAS.....	28
EJERCICIOS.....	29
PLANEACIÓN FINANCIERA	39
PUNTO DE EQUILIBRIO	39
EJERCICIOS.....	42
ESTADOS FINANCIEROS PRO FORMA.....	50
MÉTODOS APALANCAMIENTO Y RIESGO OPERATIVO	51
EJERCICIOS.....	52
MÉTODO DEL APALANCAMIENTO Y RIESGO FINANCIERO	55
EJERCICIOS.....	56
FLUJO DE EFECTIVO	59
EJERCICIOS.....	60

CONTROL FINANCIERO	70
CONTROL PRESUPUESTAL DUPONT.....	71
EJERCICIOS.....	72
MATEMÁTICAS FINANCIERAS.....	80
TASA EFECTIVA A NOMINAL	81
TASA NOMINAL A EFECTIVA	81
VALOR PRESENTE	81
VALOR FUTURO	82
TABLA DE AMORTIZACIÓN.....	82
EVALUACIÓN FINANCIERA DE PROYECTOS GASTRONÓMICOS, VPN Y TIR	84
EJERCICIOS.....	86
BIBLIOGRAFÍA.....	92

INTRODUCCION

La formación financiera es fundamental en el ámbito empresarial actual ya que es la base principal para la toma de decisiones, esta formación no puede darse solamente desde la teoría sino que su aplicación práctica será preponderante en este caso para el Licenciado en Gastronomía ya que tiene un campo de acción amplio.

El profesional en gastronomía deberá entre otras cosas: generar, operar e impulsar empresas del sector en un nivel de excelencia, aplicando el proceso administrativo para hacerlas más eficientes y rentables; utilizar herramientas metodológicas, técnicas, mercadológicas y de comunicación que garanticen y permitan la planeación, promoción, venta de servicios, así como la gestión diseño, ejecución y evaluación de planes y programas turísticos, todo esto con un gran sentido de ética y responsabilidad.

Será un profesional que contará con las competencias necesarias para la administración de los establecimientos de alimentos y bebidas turísticos, hospitalarios y comedores industriales, generando procesos y productos innovadores que satisfagan las necesidades de los consumidores.

Las finanzas son una herramienta fundamental de la administración, en el sentido que dan elementos para planeación, organización, dirección y control de las entidades económicas. La finalidad de la unidad de aprendizaje de Finanzas aplicada a la Gastronomía es que los alumnos reconozcan, analicen e interpreten la información financiera, base fundamental de la toma de decisiones, actividad en la que se verán inmersos en su vida profesional futura; por lo tanto hay que resaltar que debe tener la orientación y dirección a la gastronomía, seleccionando los conocimientos que sean apropiados para este tipo de entidades y a la vez buscar siempre la aplicación o ejemplificación en el área gastronómica, esto entre otras razones: para que puedan vislumbrar la utilidad práctica que los conocimientos adquiridos puedan tener en la administración de establecimientos de alimentos y bebidas, en su vida profesional futura.

El propósito de este cuaderno de ejercicios de Finanzas aplicada a la Gastronomía es tener a la mano ejercicios de los temas que se consideran necesarios para la adecuada administración de los recursos financieros de una empresa y son: el análisis e interpretación de los estados financieros como herramientas para tomar decisiones, planeación y control financiero, todo aplicado a entidades gastronómicas. Concluyendo tópicos de matemáticas financieras para evaluar una entidad gastronómica.

1.- ANALISIS FINANCIERO

1.1.-PORCENTAJES INTEGRALES

1.2.-RAZONES FINANCIERAS

1.3.-AUMENTOS Y DISMINUCIONES

1.4.-TENDENCIAS

1.-ANÁLISIS FINANCIERO

PROPÓSITO. APLICAR MÉTODOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO, A LA INFORMACIÓN HISTÓRICA, INTERPRETANDO LOS RESULTADOS PARA LA TOMA DE DECISIONES.

MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL

LOS EJERCICIOS PARA LA APLICACIÓN DE LOS MÉTODOS DE ANÁLISIS VERTICAL SE APLICAN A ESTADOS FINANCIEROS DE EMPRESAS GASTRONÓMICAS EN DONDE SE APLICARÁN PORCENTAJES INTEGRALES Y RAZONES FINANCIERAS.

1.1.- MÉTODO DE PORCENTAJES INTEGRALES

CONSISTE EN EXPRESAR EN PORCENTAJES LAS CIFRAS DE UN ESTADO FINANCIERO.

PROCEDIMIENTO DE PORCENTAJES INTEGRALES PARA BALANCE

1. ASIGNA 100% AL ACTIVO TOTAL
2. ASIGNA, TAMBIÉN, 100% A LA SUMA DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE.
3. CADA UNA DE LAS PARTIDAS DEL ACTIVO, DEL PASIVO Y DEL CAPITAL DEBEN DIVIDIRSE ENTRE EL 100% (SUMA DEL ACTIVO).
4. MULTIPLICAR EL RESULTADO POR 100
5. USAR SOLO NÚMEROS ENTEROS

EJEMPLO: PORCENTAJES EN UN BALANCE

ACTIVO CIRCULANTE		%	CALCULO
CAJA	\$3500	2	=3500/179900
BANCOS	15800	9	=15800/179900
CLIENTES	17650	10	=17560/179900
ALMACÉN	70950	39	=70950/179900
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	107900	60	=107900/179900
1	72000	40	=72000/179900
TOTAL ACTIVO	179900	100	
PASIVO CIRCULANTE			
PROVEEDORES	35400	20	=35400/179900
ACREEDORES	12350	7	=12350/179900
DOCUMENTOS POR PAGAR	12975	7	=12975/179900
TOTAL DE PASIVO	60725	34	=60725/179900
CAPITAL SOCIAL	69675	39	=69675/179900
UTILIDAD	49500	27	=49500/179900
CAPITAL CONTABLE	119175	66	=119175/179900
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	179900	100	

TABLA 1

PROCEDIMIENTO DE PORCENTAJES INTEGRALES PARA ESTADO DE RESULTADOS:

1. ASIGNA 100% A LAS VENTAS NETAS.

2. CADA UNA DE LAS PARTIDAS DE LOS COSTOS Y GASTOS SE DIVIDEN ENTRE 100% (VENTAS NETAS)
3. MULTIPLICAR EL RESULTADO POR 100
4. USAR SOLO NÚMEROS ENTEROS

EJEMPLO: PORCENTAJES EN UN ESTADO DE RESULTADOS

VENTAS TOTALES		%	CALCULO
VENTAS DE ALIMENTOS	\$87000	67	=87000/130000
VENTAS DE BEBIDAS	43000	33	=43000/130000
TOTAL DE VENTAS	130000	100	
COSTO DE VENTA	58500	45	=58500/130000
UTILIDAD BRUTA	71500	55	=71500/130000
GASTOS DE OPERACIÓN	12000	9	=12000/130000
UTILIDAD DE OPERACIÓN	59500	46	=59500/130000
GASTOS FINANCIEROS	10000	8	=10000/130000
RESULTADO DEL EJERCICIO	49500	38	=49500/130000

TABLA 2

1.2.- RAZONES FINANCIERAS

PERMITEN DETERMINAR RELACIONES EXISTENTES ENTRE DIFERENTES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA OBTENER INFORMACIÓN ACERCA DE SU DESEMPEÑO Y SUS EXPECTATIVAS PARA EL CORTO PLAZO. SON UN MÉTODO DE ANÁLISIS FINANCIERO QUE NOS PERMITE EVALUAR LOS DIVERSOS ASPECTOS DE LA ACTIVIDAD DE LA EMPRESA DIVIDIDOS EN CUATRO GRUPOS: LIQUIDEZ, ENDEUDAMIENTO, EFICIENCIA Y OPERACIÓN, RENTABILIDAD

EL PRIMER GRUPO DE RAZONES FINANCIERAS SON LAS RAZONES DE LIQUIDEZ DE LAS CUALES HAY 3 FORMULAS QUE SON:

- ÍNDICE DE LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE/PASIVO CIRCULANTE
- PRUEBA ÁCIDA = (ACTIVO CIRCULANTE – INVENTARIO)/ PASIVO CIRCULANTE
- CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CIRCULANTE - PASIVO CIRCULANTE

APLICANDO UN EJEMPLO A UN BALANCE GENERAL SIMPLIFICADO (TABLA 1) EN DONDE APLICAREMOS LAS FORMULAS DE LIQUIDEZ

- **EL ÍNDICE DE LIQUIDEZ:** ACTIVO CIRCULANTE/PASIVO CIRCULANTE, SUBSTITUYENDO LA FORMULA LIQUIDEZ = $107900/60725 = 1.78$, LO QUE SIGNIFICA QUE LA EMPRESA CUENTA CON 1. 8 DE ACTIVO CIRCULANTE POR CADA PESO DE OBLIGACIONES A CORTO PLAZO. ELLO SIGNIFICA QUE EN PRINCIPIO NO DEBE EXISTIR PROBLEMA PARA CUBRIR LOS ADEUDOS QUE DEBEN PAGARSE ANTES DE UN AÑO.
- **PRUEBA ACIDA:** (ACTIVO CIRCULANTE – INVENTARIO)/ PASIVO CIRCULANTE, SUBSTITUYENDO PRUEBA ÁCIDA = $(107900- 70950) / 60725 = 0.61$ LO PODEMOS INTERPRETAR QUE AL ELIMINAR LOS INVENTARIOS LA EMPRESA ÚNICAMENTE CUENTA CON 0.61 POR CADA PESO DE OBLIGACIÓN A CORTO PLAZO, DEBEN INVESTIGARSE LOS INVENTARIOS PARA SABER SI EXISTEN INVENTARIOS OBSOLETOS O DE LENTA ROTACIÓN
- **EL CAPITAL DE TRABAJO:** ACTIVO CIRCULANTE - PASIVO CIRCULANTE, SUBSTITUYENDO CON LOS DATOS DEL BALANCE CAPITAL DE TRABAJO = $107900- 60725 =47175$, LO QUE

SIGNIFICA QUE UNA VEZ CUBIERTOS LOS PASIVOS CIRCULANTES, LA EMPRESA CONTARÍA CON RECURSOS POR \$ 47,175. PARA CUBRIR SUS NECESIDADES DE OPERACIÓN.

EL SEGUNDO GRUPO SON LAS RAZONES DE ENDEUDAMIENTO O DE SOLVENCIA. MIDEN LA FORMA EN QUE SE ENCUENTRAN FINANCIADOS LOS ACTIVOS DE UNA EMPRESA, SE DETERMINAN MEDIANTE DOS RAZONES FINANCIERAS

- PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL
- CAPITAL CONTABLE / ACTIVO TOTAL

APLICAMOS AL BALANCE PARA APLICAR LAS RAZONES DE ENDEUDAMIENTO (TABLA 1).

- LAS RAZONES DE ENDEUDAMIENTO: PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL AL SUSTITUIR LOS DATOS QUEDA, $60,725 / 179,900 = .34$ Y SU RESULTADO NOS MUESTRA LA PROPORCIÓN DE RECURSOS AJENOS O DE TERCEROS QUE SE ENCUENTRAN FINANCIANDO LOS ACTIVOS DE LA EMPRESA.
- LA SEGUNDA RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO CAPITAL CONTABLE / ACTIVO TOTAL AL SUBSTITUIRLA $119,175 / 179,900 = .66$ Y SU RESULTADO NOS MUESTRA LA PROPORCIÓN DE RECURSOS PROPIOS O DE LOS ACCIONISTAS, QUE SE ENCUENTRAN FINANCIANDO LOS ACTIVOS DE LA EMPRESA.

LAS RAZONES DE EFICIENCIA Y OPERACIÓN TIENEN COMO OBJETIVO MEDIR EL APROVECHAMIENTO QUE DE LOS ACTIVOS HACE LA EMPRESA Y SON 5: ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL, ROTACIÓN DE INVENTARIOS, ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR, ROTACIÓN DE PROVEEDORES, CICLO FINANCIERO

- ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL: INDICA LAS VENTAS QUE GENERAN CADA PESO INVERTIDO EN EL ACTIVO. SU FÓRMULA ES $\text{VENTAS NETAS} / \text{ACTIVO TOTAL}$
- LA ROTACIÓN DE INVENTARIOS, ESTE ÍNDICE NOS INDICA EL NÚMERO DE DÍAS EN PROMEDIO QUE EL INVENTARIO PERMANECE EN LA EMPRESA, SU FÓRMULA ES $(\text{INVENTARIOS} / \text{COSTO DE VENTAS}) * \text{DER}$ DONDE DER = DÍAS DEL ESTADO DE RESULTADOS
- ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR. INDICA EL NÚMERO DE DÍAS EN PROMEDIO LA EMPRESA TARDA EN RECUPERAR LOS ADEUDOS DE CLIENTES POR VENTAS A CRÉDITO. LA FORMULA ES $(\text{CLIENTES} / \text{VENTAS}) * \text{DER}$
- ROTACIÓN DE PROVEEDORES. INDICA EL PLAZO PROMEDIO QUE LOS PROVEEDORES CONCEDEN A LA EMPRESA PARA QUE LIQUIDEN SUS DEUDAS POR CONCEPTO DE COMPRA DE MATERIA PRIMA. SU FÓRMULA ES $(\text{PROVEEDORES} / \text{COSTO DE VENTAS}) * \text{DER}$
- EL CICLO FINANCIERO DE UNA EMPRESA COMPRENDE LA ADQUISICIÓN DE MATERIAS PRIMAS, SU TRANSFORMACIÓN EN PRODUCTOS TERMINADOS, LA REALIZACIÓN DE UNA VENTA, LA DOCUMENTACIÓN EN SU CASO DE UNA CUENTA POR COBRAR, Y LA OBTENCIÓN DE EFECTIVO PARA REINICIAR NUEVAMENTE EL CÍRCULO. LA FORMULA ES: $\text{ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR} + \text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} - \text{ROTACIÓN DE PROVEEDORES} = \text{CICLO FINANCIERO}$

PARA EJEMPLIFICAR LAS FORMULAS DE EFICIENCIA Y OPERACIÓN TENEMOS UN BALANCE (TABLA 1) Y UN ESTADO DE RESULTADOS (TABLA 2) PARA SUBSTITUIR LAS RAZONES

- ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL. FORMULA $\text{VENTAS NETAS} / \text{ACTIVO TOTAL}$, SUBSTITUCIÓN $130,000 / 179,900 = .72$ QUE SIGNIFICA QUE SON .72 CENTAVOS, LAS VENTAS QUE GENERAN CADA PESO INVERTIDO EN EL ACTIVO
- ROTACIÓN DE INVENTARIOS. LA FORMULA ES $(\text{INVENTARIOS} / \text{COSTO DE VENTAS}) * \text{DER}$ SUBSTITUYENDO LOS DATOS $(70,950 / 58500) * 360 = 437$ DÍAS ESTE

RESULTADO SON **437** DÍAS EN PROMEDIO LOS QUE EL INVENTARIO PERMANECE EN LA EMPRESA

- ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR. SU FORMULA (CLIENTES / VENTAS) * DER SUBSTITUYENDO (17,650 / 130,000) * 360 = 49 DÍAS QUE SIGNIFICA QUE TARDAMOS **49** DÍAS EN PROMEDIO EN RECUPERAR LOS ADEUDOS DE CLIENTES POR VENTAS A CRÉDITO
- ROTACIÓN DE PROVEEDORES. SU FÓRMULA ES PROVEEDORES / COSTO DE VENTAS) * DER SUBSTITUYENDO (35,400 / 58,500) * 360 = 218 DÍAS ESTOS SON **218** DÍAS EN PROMEDIO QUE LOS PROVEEDORES CONCEDEN A LA EMPRESA PARA QUE LIQUIDEN SUS DEUDAS POR CONCEPTO DE COMPRA DE MATERIA PRIMA
- EL CICLO FINANCIERO TIENE UNA FÓRMULA QUE SE SUBSTITUYE ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR 437 + ROTACIÓN DE INVENTARIOS 49 - ROTACIÓN DE PROVEEDORES 218 = CICLO FINANCIERO 268 EL CICLO FINANCIERO ES DE **268** DÍAS QUE COMPRENDE LA ADQUISICIÓN DE MATERIAS PRIMAS, SU TRANSFORMACIÓN EN PRODUCTOS TERMINADOS, LA REALIZACIÓN DE UNA VENTA, LA DOCUMENTACIÓN EN SU CASO DE UNA CUENTA POR COBRAR, Y LA OBTENCIÓN DE EFECTIVO PARA REINICIAR NUEVAMENTE EL CIRCULO.

RENTABILIDAD O PRODUCTIVIDAD. PERMITEN MEDIR LA CAPACIDAD DE UNA EMPRESA PARA GENERAR UTILIDADES. CONSIDERANDO QUE LAS UTILIDADES PERMITEN EL DESARROLLO DE LA EMPRESA, PUEDEN DECIRSE QUE MIDEN EL ÉXITO O FRACASO DE LA EMPRESA. LAS RAZONES DE RENTABILIDAD SON 4:

- RENTABILIDAD SOBRE VENTAS. TAMBIÉN SE LE CONOCE COMO ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD; MIDE LA RELACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA E INGRESOS POR VENTAS, LA FORMULA ES (UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS) * 100. CABE MENCIONAR QUE LA UTILIDAD NETA ES EL RESULTADO DE RESTAR A LA UTILIDAD DEL EJERCICIO EL ISR Y EL PTU CORRESPONDIENTE.
- UTILIDAD DE OPERACIÓN A VENTAS. DEBIDO A QUE LA UTILIDAD DE UN NEGOCIO SE VE IMPACTADO POR LA UTILIZACIÓN DE RECURSOS DE TERCEROS (PASIVOS) ESTA ES UNA FORMA ALTERNATIVA DE MEDIR LA RENTABILIDAD, SU FÓRMULA ES (UTILIDAD DE OPERACIÓN / VENTAS NETAS) *100
- RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO. NOS PERMITE CONOCER LAS GANANCIAS QUE TENEMOS CON RELACIÓN AL ACTIVO INVERTIDO. ES DECIR LAS GANANCIAS QUE GENERAN LOS RECURSOS TOTALES DEL NEGOCIO, SU FÓRMULA ES: (UTILIDAD NETA / ACTIVO TOTAL) * 100
- RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL. NOS PERMITE CONOCER LAS GANANCIAS QUE TIENEN LOS INVERSIONISTAS O DUEÑOS DEL NEGOCIO, SU FÓRMULA ES (UTILIDAD NETA /CAPITAL CONTABLE)* 100

PARA EJEMPLIFICAR LAS FORMULAS DE RENTABILIDAD TENEMOS UN BALANCE (TABLA 1) Y UN ESTADO DE RESULTADOS (TABLA 2) PARA SUBSTITUIR LAS RAZONES

- RENTABILIDAD SOBRE VENTAS. SUBSTITUYENDO LA FORMULA (39,839. / 267000) * 100 = 15% ESTE ÍNDICE MUESTRA QUE POR CADA PESO DE VENTAS SE GENERAN \$0.15 DE UTILIDAD
- UTILIDAD DE OPERACIÓN A VENTAS. SUBSTITUYENDO LA FORMULA (71,236. / 267,000.) * 100 = 26.7% QUE SIGNIFICA QUE SUPONIENDO QUE EL NEGOCIO SE FINANCIARA SOLO CON CAPITAL PROPIO REPORTARÍA CASI 27 CENTAVOS POR CADA PESO DE VENTA

- RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO SUBSTITUYENDO LA FORMULA ($39,839 / 176,225.$) * 100 = 23% SIGNIFICA QUE POR CADA PESO QUE TIENE INVERTIDO LA EMPRESA SE TIENE 23 CENTAVOS DE UTILIDAD NETA
- RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL. SU FORMULA SE SUBSTITUYE ($39,839. / 140,750.$) * 100 = 28% Y SIGNIFICA QUE POR CADA PESO QUE LOS SOCIOS TIENEN INVERTIDO EN LA EMPRESA ESTÁN OBTENIENDO 28 CENTAVOS DE UTILIDAD NETA RENTABILIDAD SOBRE.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN ESTADOS FINANCIEROS PARA APLICARLES LOS PORCENTAJES INTEGRALES Y LAS RAZONES FINANCIERAS.

EJERCICIOS

PORCENTAJES INTEGRALES

RAZONES FINANCIERAS

1.- CALCULAR PORCENTAJES INTEGRALES Y RAZONES FINANCIERAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE APARECEN A CONTINUACIÓN

RESTAURAN MADERO SA DE CV				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014				
ACTIVO		PASIVO		
CIRCULANTE		CIRCULANTE		
CAJA	15,000.00		PROVEEDORES	55,000
BANCO	32,500.00		PROPINAS POR PAGAR	12,000
TARJETAS DE CRÉDITO	18000			
CLIENTES	32,000.00		IMPUESTOS POR PAGAR	28,000
DEUDORES DIVERSOS	8,000.00		ACREEDORES DIVERSOS	30,000
ANTICIPO PROVEEDORES	7000		FIJO	
CUENTAS X COB	18,000.00		DOC. POR PAGAR L/P	30,000
ALMACEN	104,000.00		PRÉSTAMO HIPOTECARIO	450,000
			PRÉSTAMO	
EQUIPO DE SERVICIO	58,000.00	292,500.00	REFACCIONARIO	120,000
FIJO			DIFERIDO	
TERRENO	150,000.00		COBROS ANTICIPADOS	20,000
EDIFICIO	399,000.00		SUMA EL PASIVO	745,000
MOBILIARIO, RESTAURANTE Y				
OFICINA	105,000.00		CAPITAL CONTABLE	
EQUIPO DE COCINA	212,000.00		CAPITAL SOCIAL	248,000
EQUIPO DE TRANSPORTE	256,000.00	1,122,000.00	RESERVA LEGAL	70,000
			UTILIDAD DEL EJE ANTE.	129,000
DIFERIDO			UTILIDAD DEL EJERCICIO	252,500
GASTOS DE INSTALACIÓN	19,000.00		SUMA CAPITAL	699,500
GASTOS DE ORGANIZACIÓN	6000			
GASTOS ANTICIPADOS	5,000.00	30,000.00	SUMA PASIVO Y CAPITAL	1,444,500
SUMA EL ACTIVO		1,444,500.00		
ELABORO				
C.P. MARIA CECILIA LOPEZ SILVA				

RESTAURAN MADERO SA DE CV
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

VENTAS		
VENTA DE ALIMENTOS	285,000.00	
VENTA DE BEBIDAS	<u>242,500.00</u>	
TOTAL VENTAS		527500
COSTO DE VENTAS		
COSTO DE VENTAS		
ALIMENTOS	100,000.00	
COSTO DE VENTAS DE BEBIDAS	73,000.00	
GASTOS DE ALIMENTOS	28,500.00	
GASTOS DE BEBIDAS	<u>17,300.00</u>	
TOTAL COSTO DE VENTA		<u>218,800.00</u>
UTILIDAD BRUTA		308700.00
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	20000.00	
GASTOS DE VENTA	29,000.00	
GASTOS DE MANTENIMIENTO	<u>9500.00</u>	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>58500.00</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		250200.00
GASTOS FINANCIEROS	1200.00	
PRODUCTOS FINANCIEROS	<u>2100.00</u>	
GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		<u>900.00</u>
UTILIDAD DESPUES GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		251100.00
OTROS GASTOS	1800.00	
OTROS PRODUCTOS	<u>3,200.00</u>	
OTROS GAS O PRO NETOS		<u>1400.00</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>252500.00</u>

ELABORO
C.P. MARIA CECILIA LOPEZ SILVA

2.- CALCULAR PORCENTAJES INTEGRALES Y RAZONES FINANCIERAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE APARECEN A CONTINUACIÓN

RESTAURAN LA PAPA CALIENTE SA DE CV
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20--

ACTIVO		PASIVO	
CIRCULANTE		CIRCULANTE	
CAJA	800.00	PROVEEDORES	7,000.00
BANCO	1,500.00	PROPINAS POR PAGAR	800.00
TARJETAS DE CRÉDITO	480.00		
CLIENTES	1,200.00	IMPUESTOS POR PAGAR	1,200.00
DEUDORES DIVERSOS	1,320.00	ACREEDORES DIVERSOS	3,100.00
ANTICIPO PROVEEDORES	800.00		12100
ALMACEN	10,000.00	FIJO	
EQUIPO DE SERVICIO	5,100.00	DOC. POR PAGAR L/P	6,000.00
		CRÉDITO HIPOTECARIO	38,000.00
		PRÉSTAMO	
FIJO		REFACCIONARIO	14,000.00
TERRENO	8,000.00	DIFERIDO	
EDIFICIO	31,000.00	COBROS ANTICIPADOS	3,200.00
MOB Y EQUIPO DE OFICINA	8,000.00		3200
EQUIPO DE COCINA	12,000.00	SUMA EL PASIVO	73300
EQUIPO DE TRANSPORTE	20,000.00	CAPITAL CONTABLE	
	79,000.00	CAPITAL SOCIAL	25,000.00
		RESERVA LEGAL	
DIFERIDO		UTILIDAD DEL EJE ANTE.	1,740.00
GASTOS DE INSTALACIÓN	5,000.00	UTILIDAD DEL EJERCICIO	7960
GASTOS DE ORGANIZACIÓN	1,300.00	SUMA CAPITAL	34,700.00
GASTOS ANTICIPADOS	1,500.00		
	7,800.00		
SUMA EL ACTIVO		SUMA PASIVO Y CAPITAL	108000
	108000		

ELABORO

C.P. MARIA CECILIA LOPEZ SILVA

RESTAURAN LA PAPA CALIENTE SA DE CV
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20--

VENTAS		
VENTA DE ALIMENTOS	12,300.00	
VENTA DE BEBIDAS	<u>10,400.00</u>	
TOTAL VENTAS		22700.00
COSTO DE VENTAS		
COSTO DE VENTAS		
ALIMENTOS	7,380.00	
COSTO DE VENTAS DE BEBIDAS	5,200.00	
GASTOS DE BEBIDAS	500.00	
GASTOS DE ALIMENTOS	<u>1,230.00</u>	
TOTAL COSTO DE VENTA		<u>14,310.00</u>
UTILIDAD BRUTA		8390.00
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE		
ADMINISTRACIÓN	300.00	
GASTOS DE VENTA	180.00	
GASTOS DE		
MANTENIMIENTO	<u>90.00</u>	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>570.00</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		7820.00
GASTOS FINANCIEROS	400.00	
PRODUCTOS FINANCIEROS	<u>200.00</u>	
GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		<u>-200.00</u>
UTILIDAD DESPUES GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		7620.00
OTROS GASTOS	190.00	
OTROS PRODUCTOS	<u>530.00</u>	
OTROS GAS O PRO NETOS		<u>340.00</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>7960.00</u>

ELABORO
C.P. MARIA CECILIA LOPEZ SILVA

3.- CALCULAR PORCENTAJES INTEGRALES Y RAZONES FINANCIERAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE APARECEN A CONTINUACIÓN

RESTAURAN MADERO SA DE CV					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011					
ACTIVO			PASIVO		
CIRCULANTE			CIRCULANTE		
CAJA	15,000.00		PROVEEDORES	55,000.00	
BANCO	32,500.00		PROPINAS POR PAGAR	12,000.00	
TARJETAS DE CRÉDITO	18,000.00				
CLIENTES	32,000.00		IMPUESTOS POR PAGAR	28,000.00	
DEUDORES DIVERSOS	8,000.00		ACREDORES DIVERSOS	30,000.00	125,000.00
ANTICIPO PROVEEDORES	7,000.00		FIJO		
CUENTAS X COB	18,000.00		DOC POR PAGAR L/P	30,000.00	
ALMACEN	104,000.00		PRESTAMO HIPOTECARIO	450,000.00	
EQUIPO DE SERVICIO FIJO	58,000.00	292,500.00	PRESTAMO REFACIONARIO	120,000.00	600,000.00
TERRENO	150,000.00		DIFERIDO COBROS ANTICIPADOS	20,000.00	20,000.00
EDIFICIO MOBILIARIO, RESTAURANTE Y OFICINA	399,000.00		SUMA EL PASIVO		745,000.00
EQUIPO DE COCINA	212,000.00		CAPITAL CONTABLE		
EQUIPO DE TRANSPORTE	256,000.00	1,122,000.	CAPITAL SOCIAL	248,000.00	
DIFERIDO GASTOS DE INSTALACIÓN	19,000.00		RESERVA LEGAL	70,000.00	
GASTOS DE ORGANIZACIÓN	6,000.00		UTILIDAD DEL EJE ANTE.	129,000.00	
GASTOS ANTICIPADOS	5,000.00	30,000.00	UTILIDAD DEL EJERCICIO	252,500.00	
SUMA EL ACTIVO		1,444,500	SUMA CAPITAL		699,500.00
			SUMA PASIVO Y CAPITAL		1,444,500.

ELABORO

C.P. MARIA CECILIA LOPEZ SILVA

RESTAURAN MADERO SA DE CV
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

VENTAS		
VENTA DE ALIMENTOS	285,000.0	
VENTA DE BEBIDAS	<u>242,500.0</u>	
TOTAL VENTAS		527500.00
COSTO DE VENTAS		
COSTO DE VENTAS ALIMENTOS	100000.00	
COSTO DE VENTAS DE BEBIDAS	73000.00	
GASTOS DE ALIMENTOS	28500.00	
GASTOS DE BEBIDAS	<u>17300.00</u>	
TOTAL COSTO DE VENTA		<u>218800.00</u>
UTILIDAD BRUTA		308700.00
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	20000.00	
GASTOS DE VENTA	29000.00	
GASTOS DE MANTENIMIENTO	<u>9500.00</u>	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>58500.00</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		250200.00
GASTOS FINANCIEROS PRODUCTOS FINANCIEROS	1200.00	
	<u>2100.00</u>	
GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		<u>900.00</u>
UTILIDAD DESPUES GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		251100.00
OTROS GASTOS	1800.00	
OTROS PRODUCTOS	<u>3200.00</u>	
OTROS GAS O PRO NETOS		<u>1400.00</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>252500.00</u>

ELABORO
C.P. MARIA CECILIA LOPEZ SILVA

3.- CALCULAR PORCENTAJES INTEGRALES Y RAZONES FINANCIERAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE APARECEN A CONTINUACIÓN

RESTAURAN LOS ARCOS SA DE CV
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVO		PASIVO	
CIRCULANTE		CIRCULANTE	
CAJA	800.00	PROVEEDORES	7,000.00
BANCO	1,500.00	PROPINAS POR PAGAR	800.00
TARJETAS DE CRÉDITO	480.00	CREDITO BANCARIO	
CLIENTES	1,200.00	CP	
DEUDORES DIVERSOS	1,320.00	IMPUESTOS POR	
ANTICIPO PROVEEDORES	800.00	PAGAR	1,200.00
ALMACEN	10,000.00	ACREDORES DIVERSOS	3,100.00
EQUIPO DE SERVICIO	5,100.00	FIJO	12,100.00
FIJO		DOC POR PAGAR L/P	6,000.00
TERRENO	8,000.00	PRESTAMO	
EDIFICIO	76,500.00	HIPOTECARIO	38,000.00
MOBILIARIO RESTAURANTE Y		PRESTAMO	
OFICINA	8,000.00	REFACIONARIO	14,000.00
EQUIPO DE COCINA	12,000.00	DIFERIDO	58,000.00
EQUIPO DE TRANSPORTE	20,000.00	COBROS	
DIFERIDO		ANTICIPADOS	32,000.00
GASTOS DE INSTALACIÓN	5,000.00	SUMA EL PASIVO	102,100.00
GASTOS DE ORGANIZACIÓN	1,300.00	CAPITAL CONTABLE	
GASTOS ANTICIPADOS	1,500.00	CAPITAL SOCIAL	25,000.00
SUMA EL ACTIVO	153500.00	RESERVA LEGAL	
		UTILIDAD DEL EJE	
		ANTE.	1,740.00
		UTILIDAD DEL	
		EJERCICIO	24,660.00
		SUMA CAPITAL	51,400.00
		SUMA PASIVO Y CAPITAL	153,500.00

ELABORO
C.P. MARIA CECILIA LOPEZ SILVA

RESTAURAN LOS ARCOS SA DE CV
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

VENTAS		
VENTA DE ALIMENTOS	10,400.0	
VENTA DE BEBIDAS	<u>28,000.0</u>	
TOTAL VENTAS		38,400.0
COSTO DE VENTAS		
COSTO DE VENTAS ALIMENTOS	7,380.0	
COSTO DE VENTAS DE BEBIDAS	5,200.0	
GASTOS DE ALIMENTOS	1,230.0	
GASTOS DE BEBIDAS	<u>500.0</u>	
TOTAL COSTO DE VENTA		<u>14,310.0</u>
UTILIDAD BRUTA		24,090.0
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	300.0	
GASTOS DE VENTA	180.0	
GASTOS DE MANTENIMIENTO	<u>90.0</u>	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>570.0</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		23,520.0
GASTOS FINANCIEROS	400.0	
PRODUCTOS FINANCIEROS	<u>200.0</u>	
GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		<u>-200.0</u>
UTILIDAD DESPUES GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		23,320.0
OTROS GASTOS	190.0	
OTROS PRODUCTOS	<u>1,530.0</u>	
OTROS GAS O PRO NETOS		<u>1,340.0</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>24,660.0</u>

ELABORO
C.P. MARIA CECILIA LOPEZ SILVA

5.- CALCULAR PORCENTAJES INTEGRALES Y RAZONES FINANCIERAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE APARECEN A CONTINUACIÓN

RESTAURANT LA PORTA DI ROMA SA DE CV
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVO		PASIVO	
CIRCULANTE		CIRCULANTE	
CAJA	5,000.00	PROVEEDORES	430,000.00
BANCO	65,000.00	ACREEDORES DIVERSOS	18,000.00
		CRÉDITO BANCARIO A CORTO PLAZO	101,000.00
CLIENTES	328,000.00	IMPUESTOS POR PAGAR DOC. POR PAGAR CORTO PLAZO	59,000.00
			30,000.00
IMPUESTOS POR PAGAR			638,000.00
ALMACEN	72,000.00	FIJO	
EQUIPO DE SERVICIO	110,000.00	DOC POR PAGAR L/P	30,000.00
	580,000.00	CREDITO HIPOTECARIO PRESTAMO	150,000.00
FIJO		REFACIONARIO	180,000.00
TERRENO	100,000.00	DIFERIDO	
EDIFICIO	250,000.00	COBROS ANTICIPADOS	6,000.00
MOBILIARIO DEL RESTAURANTE	152,500.00		6,000.00
EQUIPO DE COCINA	283,000.00	SUMA EL PASIVO	824,000.00
EQUIPO DE TRANSPORTE	50,000.00	CAPITAL CONTABLE	
	835,500.00	CAPITAL SOCIAL	300,000.00
DIFERIDO		RESERVA LEGAL	
GASTOS DE INSTALACIÓN	52,000.00	UTILIDAD DEL EJE ANTE.	15,500.00
	0	UTILIDAD DEL EJERCICIO	388,000.00
PRIMAS DE SEG PAG. X ADELANTADO	60,000.00	SUMA CAPITAL	703,500.00
	112,000.00		
SUMA EL ACTIVO	1,527,500.00	SUMA PASIVO Y CAPITAL	1,527,500.00

ELABORO
C.P. MARIA CECILIA LOPEZ SILVA

RESTAURANT LA PORTA DI ROMA SA DE CV
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

VENTAS		
VENTA DE ALIMENTOS	906,000.00	
VENTA DE BEBIDAS	<u>604,500.00</u>	
TOTAL VENTAS		1,510,500.00
COSTO DE VENTAS		
COSTO DE VENTA DE ALIMENTOS	479,500.00	
COSTO DE VENTA DE BEBIDAS	192,000.00	
GASTOS DE ALIMENTOS Y BEBIDAS	149,000.00	
TOTAL COSTO DE VENTA		<u>820,500.00</u>
UTILIDAD BRUTA		690,000.00
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	45,000.00	
GASTOS DE VENTA	100,000.00	
GASTOS DE MANTENIMIENTO		
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>145,000.00</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		545,000.00
GASTOS FINANCIEROS	157,000.00	
PRODUCTOS FINANCIEROS		
GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		<u>-157000</u>
UTILIDAD DESPUES GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		388,000.00
OTROS GASTOS		
OTROS PRODUCTOS		
OTROS GAS O PRO NETOS		<u>0</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>388,000.00</u>

ELABORO
C.P. MARIA CECILIA LOPEZ SILVA

6.- CALCULAR PORCENTAJES INTEGRALES Y RAZONES FINANCIERAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE APARECEN A CONTINUACIÓN

RESTAURAN LA CABAÑA SA DE CV				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011				
ACTIVO			PASIVO	
CIRCULANTE			CIRCULANTE	
CAJA	3,220.00		PROVEEDORES	293,500.00
BANCO	54,000.00		DOC. POR PAGAR CORTO PLAZO	25,000.00
CLIENTES	481,040.00		CRÉDITO BANCARIO A CORTO PLAZO	120,230.00
ALMACEN	84,000.00		IMPUESTOS POR PAGAR	60,390.00
EQUIPO DE SERVICIO	100,000.00	722260.00	ACREDORES DIVERSOS	14,000.00
FIJO			FIJO	513120.00
TERRENO	100,950.00		DOC POR PAGAR L/P	27,000.00
EDIFICIO	160,320.00		CREDITO HIPOTECARIO PRESTAMO	27000.00
MOB Y EQUIPO DE OFICINA	140,000.00		REFACIONARIO	
EQUIPO DE COCINA	243,000.00		DIFERIDO	
EQUIPO DE TRANSPORTE	30,000.00	674270.00	COBROS ANTICIPADOS	8,000.00
DIFERIDO			SUMA EL PASIVO	548120.00
GASTOS DE INSTALACIÓN	36,500.00		CAPITAL CONTABLE	
PRIMAS DE SEG PAG. X ADELANTADO	4930.00		CAPITAL SOCIAL	346,000.00
		41430.00	RESERVA LEGAL	
SUMA EL ACTIVO		1437960.00	UTILIDAD DEL EJE ANTE.	400,000.00
			UTILIDAD DEL EJERCICIO	143840
			SUMA CAPITAL	889840.00
			SUMA PASIVO Y CAPITAL	1437960.00

ELABORO
C.P. MARIA CECILIA LOPEZ SILVA

RESTAURAN LA CABAÑA SA DE CV
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

VENTAS		
VENTA DE ALIMENTOS	1,416,000.00	
VENTA DE BEBIDAS	944,000.00	
TOTAL VENTAS	<u>2360000.00</u>	
COSTO DE VENTAS		
COSTO DE VENTA DE ALIMENTOS	1,100,000.00	
COSTO DE VENTA DE BEBIDAS	500,000.00	
GASTOS DE ALIMENTOS Y BEBIDAS	240,800.00	
TOTAL COSTO DE VENTA	<u>1,840,800.00</u>	
UTILIDAD BRUTA		519200.00
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	41,600.00	
GASTOS DE VENTA	100,000.00	
GASTOS DE MANTENIMIENTO		
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	<u>141600</u>	
UTILIDAD DE OPERACIÓN		377600
GASTOS FINANCIEROS	233,760.00	
PRODUCTOS FINANCIEROS		
GAS O PRO FINANCIEROS NETOS	<u>-233760</u>	
UTILIDAD DESPUES GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		143840
OTROS GASTOS		
OTROS PRODUCTOS		
OTROS GAS O PRO NETOS	<u>0</u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>143840</u>

ELABORO
C.P. MARIA CECILIA LOPEZ SILVA

7.- CALCULAR PORCENTAJES INTEGRALES Y RAZONES FINANCIERAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE APARECEN A CONTINUACIÓN

RESTAURANT MARACANA SA DE CV					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZODEL 2014					
ACTIVO			PASIVO		
CIRCULANTE			CIRCULANTE		
CAJA	13,500.00		PROVEEDORES	15,000.00	
BANCO	14,200.00		IMPUESTOS POR PAGAR	5,840.00	
TARJETA DE CRÉDITO	1,800.00		PROPINAS POR PAGAR	1,000.00	
CLIENTES DEUDORES	4,200.00		ACREEDORES		
DIVERSOS	3,000.00		DIVERSOS	21,500.00	
CUENTAS POR COBRAR	5,800.00				43,340.00
ANTICIPO A PROVEEDORES	5,600.00		FIJO		
ALMACEN EQUIPO DE SERVICIO	20,500.00		DOC. POR PAGAR L/P	26,000.00	
	57,000.00	125,600.00	CRÉDITO HIPOTECARIO PRÉSTAMO	100,000.00	
FIJO			REFACCIONARIO	28,000.00	154,000.00
TERRENO	510,000.00		DIFERIDO		
EDIFICIO	238,000.00		COBROS ANTICIPADOS	3,000.00	3,000.00
MOB RESTAURANT Y OF	119,500.00				\$
EQUIPO DE COCINA EQUIPO DE TRANSPORTE	63,800.00		SUMA EL PASIVO		200,340.00
	125,500.00	1,056,800.00	CAPITAL CONTABLE		
DIFERIDO			CAPITAL SOCIAL	941,000.00	
GASTOS DE INSTALACIÓN	12,000.00		RESERVA LEGAL	13,700.00	
GASTOS DE ORGANIZACIÓN	11,550.00		UTILIDAD DEL EJERCICIO	57410.00	
GASTOS ANTICIPADOS	6,500.00	\$30,050.00			\$
			SUMA CAPITAL		1,012,110.00
SUMA EL ACTIVO		\$1,212,450.00	SUMA PASIVO Y CAPITAL		\$
					1,212,450.00
					0

ELABORO

C.P. MARIA CECILIA LOPEZ SILVA

RESTAURANT MARACANA SA DE CV
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DEL 2014

VENTAS		
VENTA DE ALIMENTOS	82,000.00	
VENTA DE BEBIDAS	<u>69,500.00</u>	
TOTAL VENTAS		151,500.00
COSTO DE VENTAS		
COSTO DE ALIMENTOS	26,240.00	
COSTO DE BEBIDAS	22,080.00	
GASTOS DE ALIMENTOS	8,000.00	
GASTOS DE BEBIDAS	<u>6,950.00</u>	
TOTAL COSTO DE VENTA		<u>63,270.00</u>
UTILIDAD BRUTA		88,230.00
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	6,000.00	
GASTOS DE VENTA	19,000.00	
GASTOS DE MANTENIMIENTO	<u>5,520.00</u>	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>30,520.00</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		57,710.00
GASTOS FINANCIEROS	4,800.00	
PRODUCTOS		
FINANCIEROS	<u>6,000.00</u>	
GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		<u>1200</u>
UTILIDAD DESPUES GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		58,910.00
OTROS GASTOS	5,000.00	
OTROS PRODUCTOS	<u>3,500.00</u>	
OTROS GAS O PRO NETOS		<u>-1500</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>57,410.00</u>

ELABORO
C.P. MARIA CECILIA LOPEZ SILVA

MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL

1.3 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS CON AUMENTOS Y DISMINUCIONES EN CIFRAS ABSOLUTAS

EL COMPARAR UNA SITUACIÓN FINANCIERA A UNA FECHA CON OTRA SITUACIÓN CON OTRA FECHA, NOS PERMITE OBSERVAR LOS CAMBIOS OBTENIDOS EN LOS ACTIVOS PASIVOS Y PATRIMONIO DE UNA ENTIDAD ECONÓMICA EN TÉRMINOS MONETARIOS. EL ANÁLISIS DE ESTOS CAMBIOS ES MUY IMPORTANTE PARA LA ADMINISTRACIÓN DE UNA ENTIDAD PORQUE LE DICE SOBRE LAS TRANSFORMACIONES QUE TIENEN LOS DIFERENTES CONCEPTOS COMO CONSECUENCIA DE LAS UTILIDADES O PÉRDIDAS OBTENIDAS DURANTE LOS PERIODOS COMPARADOS.

PROCEDIMIENTO

1. SE COMPARAN DOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD DE DIFERENTES PERIODOS. PUEDEN SER DOS PERIODOS CONTINUOS (DOS AÑOS CONSECUTIVOS) O EL MISMO MES DE DIFERENTE PERIODO (EL MES DE ENERO DE UN AÑO CON EL MISMO MES DEL AÑO SIGUIENTE)
2. AL AÑO MÁS RECIENTE SE LE RESTA EL AÑO MÁS ANTIGUO Y LA DIFERENCIA SE ANOTA EN UNA COLUMNA LLAMADA AUMENTOS Y DISMINUCIONES EN PESOS O ABSOLUTA. ANOTANDO UN (-) SI SE DISMINUYE Y UN (+) SI AUMENTA
3. EL AÑO MÁS RECIENTE SE DIVIDE ENTRE EL AÑO MÁS ANTIGUO Y SE LE RESTA A LA UNIDAD. SE MULTIPLICA POR 100 PARA EXPRESAR EN PORCENTAJE. ANOTANDO UN (-) SI SE DISMINUYE Y UN (+) SI AUMENTA
4. LA VENTAJA DE UTILIZAR ESTA TÉCNICA DE ANÁLISIS ES PROPORCIONAR AL ANALISTA UN MEDIO PARA COMPRENDER LAS RELACIONES IMPORTANTES ENTRE DATOS ABSOLUTOS. SE PRESENTAN LOS AUMENTOS Y DISMINUCIONES DE UNA ENTIDAD EN TÉRMINOS ABSOLUTOS Y EN PORCENTAJES RELATIVOS CON RESPECTO AL AÑO O PERIODO ANTERIOR, ESTO NOS SIRVE PARA SEÑALAR EL CAMINO DE UN ANÁLISIS MÁS MINUCIOSO.

EJEMPLO.

ACTIVOS	2011 ^(A)	2010 ^(A)	VARIACIONES
EFFECTIVO Y VALORES DE REALIZACIÓN INMEDIATA	27,511	18,961	8,550.0
CLIENTES	6,717	5,542	1,175.0
INVENTARIOS	10,803	9,264	1,539.0
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	5,894	6,128	(234.0)
ACTIVOS CIRCULANTES DE NEGOCIO DE CERVEZA	-	15,079	(15,079.0)
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	50,925	54,974	(4,049.0)
INVERSIÓN EN ACCIONES	72,923	1,503	71,420.0
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	41,657	37,435	4,222.0
ACTIVOS INTANGIBLES ⁽¹⁾	52,193	51,090	1,103.0
OTROS ACTIVOS	9,053	19,760	(10,707.0)
ACTIVOS NO CIRCULANTES DE NEGOCIO DE CERVEZA	-	56,516	(56,516.0)

TOTAL ACTIVOS	226,751	221,278	5,473.0
---------------	---------	---------	---------

TABLA 3

1.4.- MÉTODO DE TENDENCIAS

ESTE PROCEDIMIENTO CONSISTE, EN DETERMINAR LA INCLINACIÓN ABSOLUTA Y RELATIVA DE LAS CIFRAS, EN LOS DISTINTOS RENGLONES IGUALES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA ENTIDAD ECONÓMICA DETERMINADA

PROCEDIMIENTO

- LAS CIFRAS DEBEN CORRESPONDER A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA MISMA EMPRESA
- LAS NORMAS DE VALUACIÓN DEBEN SER LAS MISMAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS
- LA INFORMACIÓN DEBE CORRESPONDER AL MISMO EJERCICIO O PERIODO
- DEBE UTILIZARSE DE MANERA CONJUNTA CON OTROS MÉTODOS DE ANÁLISIS
- PARA APLICARSE SE DEBEN CONSULTAR ESTADOS FINANCIEROS DE PERIODOS ANTERIORES
- ESTE PROCEDIMIENTO SE UTILIZA PARA DESCUBRIR ANORMALIDADES, TAL VEZ SOSPECHAS DE ALGÚN PROBLEMA

FORMULAS

PARA OBTENER EL RELATIVO = (CIFRA COMPARADA/CIFRA BASE) 100

PARA OBTENER TENDENCIA RELATIVA = CIFRA COMPARADA RELATIVA – CIFRA BASE RELATIVA

EJEMPLO.

AÑOS	VENTAS NETAS	RELATIVOS	TENDENCIA RELATIVA
20-0	\$400,000.	100%	
20-1	460,000.	115%	15(+)
20-2	540,000.	135%	35(+)
20-3	640,000.	160%	60(+)
20-4	780,000.	185%	85(+)
20-5	960,000.	240%	40(+)

TABLA 4

EJERCICIOS

AUMENTOS Y DISMINUCIONES

TENDENCIAS

1.- CON LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE APARECEN A CONTINUACIÓN REALICE AUMENTOS Y DISMINUCIONES Y TENDENCIAS

ESTADO DE RESULTADOS GRUPO "COMERCIAL MEXICANA"

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS	2004	2005	2006	2007
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
VENTAS NETAS	42817.3	47667.3	59538.2	64089.5
COSTOS DE VENTA	33555.3	37459.6	46915.7	50924.3
UTILIDAD BRUTA	9262	10207.7	12622.5	13165.2
GASTOS DE OPERACIÓN	5620.6	6343.5	7852.7	7826
UTILIDAD OPERACIÓN EN EFECTIVO	3641.4	3864.2	4769.8	5339.3
DEPRECIACION	731.3	784.7	959.9	1106.4
UTILIDAD DE OPERACION	2910.1	3079.5	3809.9	4232.9
OTROS INGRESOS Y GASTOS NETOS				
INTERES NETO GASTO (INGRESO)	100.7	174.6	77.2	92.2
POSICION CAMBIARIA PERDIDA (GANANCIA)	18.5	28.5	33.7	55.5
POSICION MONETARIA PERDIDA (GANANCIA)	167.2	123.3	128.8	106.4
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	286.4	326.4	239.7	254.1
OTRAS PERDIDAS FINANCIERAS	142.2	113.6	9.8	4.6
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3054.3	3292.3	4067.5	4501.8
PROVISION IMPUESTOS Y PTU	238.4	226.4	512.1	569.5
PROVISION PARA IMPUESTOS DIFERIDOS	138.3	967.8	810.3	848.9
PERDIDA EXTRAORDINARIA	0	0	0	0
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	2677.7	2098.1	2745.1	3083.4
UTILIDAD NETA EN EFECTIVO	3380.1	3727.3	4315.9	4826.9

BALANCE GENERAL "COMERCIAL MEXICANA"

	2004	2005	2006	2007
ACTIVO				
ACTIVO CIRCULANTE				
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	2678.7	3378.6	3238.1	4571.1
CLIENTES	352.5	427.4	589.3	639.9
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1163.8	1467.1	1716.3	3647.5
INVENTARIOS	6436.3	5978.6	6823.7	7847.2
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	136.3	160	158.1	144.3
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	10767.6	11411.7	12525.5	16850
INMUEBLE PLANTA Y EQUIPO (NETO)	21287.4	25192.6	28613.8	32547.3
ACTIVO INTANGIBLE	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS	186.9	264.2	408.5	355.1
TOTAL ACTIVO	32241.9	36868.5	41547.8	49752.4
PASIVO				
PASIVO CIRCULANTE				
PROVEEDORES	8065	8640.2	9855.6	11799.6
CREDITOS BANCARIOS	0	0	0	3309.9
OTRO PASIVO SIN COSTO	0	0	0	9791
CUENTAS POR PAGAR	640.5	796.6	1197.8	1263.3
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	8705.5	9436.8	11053.4	26163.8
IMPUESTOS DIFERIDOS	4319.9	5551.4	56325	7403.1
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	173.5	129.1	242.4	179.8
PASIVO TOTAL	13198.9	15117.3	17620.8	33746.7
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS				
CAPITAL SOCIAL PAGADO (NOMINAL)	82.6	82.6	82.6	82.6
ACTUALIZACION CAPITAL SOCIAL PAGADO	1832.4	1910	1910	1984.9
PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	1490	1550.4	1550.4	1608.6
RESERVA PARA COMPRA	535.2	556.9	556.9	557.8
UTILIDAD ACUMULADA	17668	21203.4	23213.5	26567.3
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2710	2216.2	2688.2	3134.7
INSUFICIENCIA EN ACTUALIZACION DEL CAPITAL	5275.3	5767.9	6074.3	6548.1
TOTAL CAPITAL CONTABLE	19042.9	21751.6	23927.3	27407.8
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LAS ACCIONES	32241.8	36868.9	41548.1	61154.5

2.- ESTADO DE RESULTADOS WMT

PERIODO QUE TERMINA: ANUAL	2015	2015	2015	2014
TRIMESTRAL	31-JUL	30-ABR	31-ENE	31-OCT
VENTAS NETAS, TOTAL	120229	114826	131565	119001
VENTAS NETAS	120229	114826	131565	119001
OTRAS VENTAS, TOTAL	-	-	-	-
COSTO DE VENTA	90056	86483	99115	89247
UTILIDAD BRUTA	30173	28343	32450	29754
TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN	114160	109146	123616	112736
VENTA Y ADMINISTRACIÓN GENERAL	24104	22663	24501	23489
/MANTENIMIENTO/ RENTA DE EQUIPO, TOTAL				
GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	-	-	-	-
DEPRECIACIÓN / AMORTIZACIÓN	-	-	-	-
INTERESES PAGADOS (UTILIDAD), NETO	-	-	-	-
GASTOS EXTRAORDINARIOS (UTILIDAD)	-	-	-	-
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, TOTAL	-	-	-	-
UTILIDAD DE OPERACIÓN	6069	5680	7949	6265
GASTOS POR INTERESES NETO + PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE COMPAÑÍAS ASOCIADAS	-543	-824	-586	-656
UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS, NETO	-	-	-	-
OTROS, NETO	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DE LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD	5526	4856	7363	5609
TOTAL DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1891	1573	2175	1783
RESULTADO NETO DESPUÉS DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3635	3283	5188	3826
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-160	58	-222	-115
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	-	-	-	-
AJUSTE US PCGA (GAAP)	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	3475	3341	4966	3711
TOTAL DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	-	-	-	-
RESULTADO NETO	3475	3341	4966	3711
AJUSTE TOTAL AL RESULTADO NETO	-	-	-	-
INGRESO DISPONIBLE EXCLUYENDO PARTIDAS EXTRAORDI.	3475	3341	4966	3711
AJUSTE DE DILUCIÓN	-	-	-	-
DILUCIÓN DE UTILIDAD NETA	3475	3341	4966	3711
DILUCIÓN DE PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES	3231	3243	3243	3240
DILUCIÓN DE LAS GANANCIAS POR ACCIÓN EXCLUYENDO PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	1.08	1.03	1.53	1.15
DIVIDENDO POR ACCIÓN - ACCIONES COMUNES	-	0.49	0.48	0.48
DILUCIÓN DE LAS GANANCIAS POR ACCIÓN BÁSICAS	1.08	1.03	1.53	1.15

EN MILLONES DE USD

3.- BALANCE GENERAL, GRUPO ESTRELLA, PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO 2010

	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANT.	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
ACTIVO TOTAL	26493565	100	23082796	100
ACTIVO CIRCULANTE	8150480	31	6186096	27
EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	108205	0	86792	0
CUENTAS Y DOCS POR COBRAR A CLIENTES	1280610	5	969532	4
OTRAS CUENTAS Y DOCS POR COBRAR	4279665	16	3422888	15
INVENTARIOS	2164695	8	1589540	7
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	317305	1	117344	1
ACTIVO A LARGO PLAZO	6827030	26	6057504	26
CUENTAS Y DOCS POR COBRAR	0	0	0	0
INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBS. NO CONSOLIDADAS	6827030	26	6057504	26
OTRAS INVERSIONES	0	0	0	0
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	9852690	37	9415336	41
INMUEBLES	4007325	15	3721492	16
MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	22001995	83	19664620	85
OTROS EQUIPOS	2790040	11	2465896	11
DEPRECIACION ACUMULADA	19029885	72	16511912	72
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	83215	0	75240	0
ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS	350370	1	138396	1
OTROS ACTIVOS	1312995	5	1285920	6
			0	0
PASIVO TOTAL	15754750	59	12535060	54
PASIVO CIRCULANTE	12291255	46	10140452	44
PROVEEDORES	3336420	13	2031404	9
CRÉDITOS BANCARIOS	1233945	5	1077224	5
CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0	0
OTROS CRÉDITOS CON COSTO	1259445	5	1663944	7
IMPUESTOS POR PAGAR	154275	1	128212	1
OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	6307170	24	5239668	23
PASIVO A LARGO PLAZO	1859970	7	878028	4
CRÉDITOS BANCARIOS	1859970	7	238488	1
CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0	0
OTROS CRÉDITOS CON COSTO	0	0	639540	3
CRÉDITOS DIFERIDOS	69700	0	0	0
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	1533825	6	1516580	7
			0	0
CAPITAL CONTABLE	10738815	41	10548192	46
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACION NO CONTROLADORA	0	0	0	0
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACION CONTROLADORA	10738815	41	10548192	46
CAPITAL CONTRIBUIDO	15437785	58	13803196	60

CAPITAL SOCIAL PAGADO	11181240	42	9997344	43
PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	4256545	16	3805852	16
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0
CAPITAL GANADO (PERDIDO)	-4698970	-18	-3255004	-14
RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	-4698970	-18	-3255004	-14
OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES.	0	0	0	0

ESTADO DE RESULTADOS

VENTAS NETAS	4001120	100	3331612	100
COSTO DE VENTAS	2680475	67	1908360	57
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	1320645	33	1423252	43
GASTOS GENERALES	1825375	46	1576772	47
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LA OPERACIÓN	-504730	-13	-153520	-5
OTROS INGRESOS Y GASTOS NETO	99365	2	12768	0
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-316880	-8	-279300	-8
PARTICIPACION EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLID.	0	0	0	0
PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-722245	-18	-420052	-13
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	40035	1	100700	3
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	-762280	-19	-520752	-16
OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) NETA CONSOLIDADA	-762280	-19	-520752	-16
PARTICIPACION NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD NETA	0	0	0	0
PARTICIPACION CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-762280	-19	-520752	-16

4.- GRUPO HERDEZ BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE, 2006 Y 2007 (MILLONES)

	2006	2007
ACTIVOS		
ACTIVO CIRCULANTE		
EFFECTIVO	\$84	\$98
CUENTAS POR COBRAR	165	188
INVENTARIO	393	422
TOTAL	<u>\$642</u>	<u>\$708</u>
ACTIVO FIJO		
PLANTA Y EQUIPOS NETO	<u>2731</u>	<u>2880</u>
ACTIVO TOTAL	<u><u>3373</u></u>	<u><u>3588</u></u>
PASIVOS Y CAPITAL		
PASIVOS CIRCULANTE		
CUENTAS POR PAGAR	312	344
DOCUMENTOS POR PAGAR	231	196
TOTAL	<u>543</u>	<u>540</u>
DEUDA A LARGO PLAZO	<u>531</u>	<u>457</u>
CAPITAL		
CAPITAL COMÚN Y SUPERÁVIT PAGADO	500	550
UTILIDADES RETENIDAS	<u>1799</u>	<u>2041</u>
TOTAL	<u><u>2299</u></u>	<u><u>2591</u></u>
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	<u><u>3373</u></u>	<u><u>3588</u></u>

5.- FEMSA BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE

ACTIVOS	2011 ^(A)	2010 ^(A)
EFFECTIVO Y VALORES DE REALIZACIÓN INMEDIATA	27,511	18,961
CLIENTES	6,717	5,542
INVENTARIOS	10,803	9,264
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	5,894	6,128
ACTIVOS CIRCULANTES DE NEGOCIO DE CERVEZA	-	15,079
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	50,925	54,974
INVERSIÓN EN ACCIONES	72,923	1,503
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	41,657	37,435
ACTIVOS INTANGIBLES ⁽¹⁾	52,193	51,090
OTROS ACTIVOS	9,053	19,760
ACTIVOS NO CIRCULANTES DE NEGOCIO DE CERVEZA	-	56,516
TOTAL ACTIVOS	226,751	221,278
 PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE		
PRÉSTAMOS BANCARIOS C.P.	1,438	1,576
PROVEEDORES.	5,307	2,722
INTERESES POR PAGAR	120	184
PASIVO DE OPERACIÓN	32,193	23,733
PASIVOS CIRCULANTES DE NEGOCIO DE CERVEZA	-	12,970
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	39,058	41,185
PRÉSTAMOS BANCARIOS ⁽²⁾	17,766	26,868
OBLIGACIONES LABORALES	1,892	1,812
OTROS PASIVOS	16,822	6,538
PASIVOS NO CIRCULANTES DE NEGOCIO DE CERVEZA	-	29,599
TOTAL PASIVOS	75,538	106,002
TOTAL CAPITAL CONTABLE	151,213	115,276
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	226,751	221,278

FEMSA
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
MILLONES DE PESOS
POR EL PRIMER TRIMESTRE DE:

	2011 ^(A)	% INTEGRAL	2010 ^(A)	% INTEGRAL
INGRESOS TOTALES	42,892		38,116	
COSTO DE VENTAS	25,535		22,637	
UTILIDAD BRUTA	17,357		15,479	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1,820		1,690	
GASTOS DE VENTA	10,765		9,428	
GASTOS DE OPERACIÓN	12,585		11,118	
RESULTADO DE OPERACIÓN	4,772		4,361	
OTROS (GASTOS) PRODUCTOS	(260)		(180)	
GASTO FINANCIERO	(637)		(743)	
PRODUCTO FINANCIERO	200		299	
GASTO FINANCIERO, NETO	(437)		(444)	
FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	(179)		(274)	
GANANCIA / (PÉRDIDA) POR POSICIÓN MONETARIA	46		146	
GANANCIA / (PÉRDIDA) EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ⁽¹⁾	87		135	
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(483)		(437)	
PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE HEINEKEN ⁽²⁾	491		-	
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO A LA UTILIDAD POR OPERACIONES CONTINUAS	4,520		3,744	
ISR	1,172		1,142	
UTILIDAD NETA POR OPERACIONES CONTINUAS	3,348		2,602	
UTILIDAD EN NEGOCIO CERVEZA ⁽³⁾	-		490	
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	3,348		3,092	
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	2,192		1,988	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,156		1,104	

^(A) LAS CIFRAS SE PRESENTAN EN UNA BASE COMPARABLE.

2.- PLANEACION FINANCIERA

2.1.-PUNTO DE EQUILIBRIO

2.2.-ESTADOS FINANCIEROS PRO FORMA

2.3.-MÉTODOS APALANCAMIENTO Y RIESGO OPERATIVO

2.4.-MÉTODO DEL APALANCAMIENTO Y RIESGO FINANCIERO

2.5.-FLUJO DE EFECTIVO

2.1.-PUNTO DE EQUILIBRIO

NIVEL DE VENTAS EN EL CUAL LOS INGRESOS (VENTAS) SON EXACTAMENTE IGUALES A LOS EGRESOS (COSTOS Y GASTO). PODEMOS CALCULARLO EN UNIDADES O VALORES, SE PUEDE CALCULAR CON FORMULA O CON GRAFICA, A CONTINUACIÓN TENEMOS LAS FORMULAS.

PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO

$$PE = \frac{\text{GASTOS FIJOS}}{1 - \left\{ \frac{\text{COSTO VARIABLE}}{\text{VENTA}} \right\}}$$

PUNTO DE EQUILIBRIO FINANCIERO

$$PE = \frac{\text{GASTOS FIJOS} + \text{GASTOS FINANCIEROS}}{1 - \left\{ \frac{\text{COSTO VARIABLE}}{\text{VENTA}} \right\}}$$

PUNTO DE EQUILIBRIO UTILIDAD DESEADA

$$PE = \frac{\text{G. FIJOS} + \text{G. FINANCIEROS} + \text{UT. DESEADA}}{1 - \left\{ \frac{\text{COSTO VARIABLE}}{\text{VENTA}} \right\}}$$

PUNTO DE EQUILIBRIO POR NÚMERO DE CLIENTES

$$\text{P.E. CLIENTES} = \frac{PE}{\text{CONSUMO POR CLIENTE}}$$

EJEMPLO.

RESTAURANT ARCOIRIS	
ESTADO DE RESULTADOS	
VENTAS	130000
COSTO DE VENTA	58500
UTILIDAD BRUTA	71500
GASTOS DE OPERACIÓN	12000
UTILIDAD DE OPERACIÓN	59500
GASTOS FINANCIEROS	10000
RESULTADO DEL EJERCICIO	49500

TABLA 5

PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO = GASTOS FIJOS / 1-(COSTO VARIABLE / VENTA)

GASTOS FIJOS 12,000

COSTO VARIABLE	58,500
VENTA	130,000

PEO= $12,000 / 1 - (58,500 / 130,000) = 21818$ ESTE ES EL NIVEL DE VENTAS DONDE LAS VENTAS SON IGUALES A LOS COSTOS Y GASTOS. COMPROBACIÓN.

VENTAS	21818
COSTO DE VENTA	9818
UTILIDAD BRUTA	12000
GASTOS DE OPERACIÓN	12000
UTILIDAD DE OPERACIÓN	0

TABLA 6

P. E FINANCIERO = $G. FIJOS + G.FINANCIEROS / 1 - (COSTO VARIABLE / VENTA)$

GASTOS FIJOS	12,000
GASTOS FINANCIEROS	10,000
COSTO VARIABLE	58,500
VENTA	130,000

PEO= $12,000 + 10,000 / 1 - (58,500 / 130,000) = 21818$ ESTE ES EL NIVEL DE VENTAS DONDE LAS VENTAS SON IGUALES A LOS COSTOS Y GASTOS INCLUYENDO LOS GASTOS FINANCIEROS. COMPROBACIÓN.

VENTAS	40000
COSTO DE VENTA	18000
UTILIDAD BRUTA	22000
GASTOS DE OPERACIÓN	12000
UTILIDAD DE OPERACIÓN	10000
GASTOS FINANCIEROS	10000
RESULTADO DEL EJERCICIO	0

TABLA 7

P.E. UTILIDAD DESEADA = $\frac{G. FIJOS + G.FINANCIEROS + UTILIDAD DESEADA}{1 - (COSTO VARIABLE / VENTA)}$

GASTOS FIJOS	12,000
COSTO VARIABLE	58,500
VENTA	130,000
GASTOS FINANCIEROS	10,000
UTILIDAD DESEADA	50,000

PE UT. DESEADA= $12,000 + 10,000 + 50,000 / 1 - (58,500 / 130,000) = 21818$ CON ESTE NIVEL DE VENTAS NO SOLAMENTE SE ABSORBEN LOS COSTOS Y GASTOS SINO TAMBIÉN SE OBTIENE LA UTILIDAD QUE DESEAMOS DE \$ 50,000. COMPROBACIÓN.

VENTAS	130909
COSTO DE VENTA	58909
UTILIDAD BRUTA	72000
GASTOS DE OPERACIÓN	12000
UTILIDAD DE OPERACIÓN	60000
GASTOS FINANCIEROS	10000
RESULTADO DEL EJERCICIO	50000

TABLA 8

EJERCICIOS

PUNTO DE EQUILIBRIO

1.- CALCULAR PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO Y FINANCIERO CON COMPROBACIÓN

ESTADO DE RESULTADOS GRUPO "COMERCIAL MEXICANA"		
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS		COMPROBACIÓN
	2004	
	TOTAL	
VENTAS NETAS	42817.3	
COSTOS DE VENTA	33555.3	
UTILIDAD BRUTA	9262	
GASTOS DE OPERACIÓN	5620.6	
UTILIDAD DE OPERACIÓN EN EFECTIVO	3641.4	
DEPRECIACION	731.3	
UTILIDAD DE OPERACION	2910.1	
OTROS INGRESOS Y GASTOS NETOS		
INTERES NETO GASTO (INGRESO)	100.7	
POSICION CAMBIARIA PERDIDA (GANANCIA)	18.5	
POSICION MONETARIA PERDIDA (GANANCIA)	167.2	
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	286.4	
OTRAS PERDIDAS FINANCIERAS	142.2	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3054.3	

2.- CALCULAR PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO Y FINANCIERO CON COMPROBACIÓN

ESTADO DE RESULTADOS GRUPO "COMERCIAL MEXICANA"		
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS		
	2005	
	TOTAL	COMPROBACIÓN
VENTAS NETAS	47667.3	
COSTOS DE VENTA	37459.6	
UTILIDAD BRUTA	10207.7	
GASTOS DE OPERACIÓN	6343.5	
UTILIDAD DE OPERACIÓN EN EFECTIVO	3641.4	
DEPRECIACION	784.7	
UTILIDAD DE OPERACION	3079.5	
OTROS INGRESOS Y GASTOS NETOS		
INTERES NETO GASTO (INGRESO)	174.6	
POSICION CAMBIARIA PERDIDA (GANANCIA)	18.5	
POSICION MONETARIA PERDIDA (GANANCIA)	167.2	
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	286.4	
OTRAS PERDIDAS FINANCIERAS	113.6	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3292.3	

3.- CALCULAR PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO Y FINANCIERO CON COMPROBACIÓN

ESTADO DE RESULTADOS GRUPO "COMERCIAL MEXICANA"		
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS		
	2004	
	TOTAL	COMPROBACIÓN
VENTAS NETAS	59538.2	
COSTOS DE VENTA	46915.7	
UTILIDAD BRUTA	12622.5	
GASTOS DE OPERACIÓN	7852.7	
UTILIDAD DE OPERACIÓN EN EFECTIVO	4769.8	
DEPRECIACION	959.9	
UTILIDAD DE OPERACION	3809.9	
OTROS INGRESOS Y GASTOS NETOS		
INTERES NETO GASTO (INGRESO)	77.2	
POSICION CAMBIARIA PERDIDA (GANANCIA)	33.7	
POSICION MONETARIA PERDIDA (GANANCIA)	128.8	
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	239.7	
OTRAS PERDIDAS FINANCIERAS	9.8	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4067.5	

4.- CALCULAR PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO Y FINANCIERO CON COMPROBACIÓN

ESTADO DE RESULTADOS GRUPO "COMERCIAL MEXICANA"		
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS	COMPROBACIÓN	2007
		TOTAL
VENTAS NETAS		64089.5
COSTOS DE VENTA		50924.3
UTILIDAD BRUTA		13165.2
GASTOS DE OPERACIÓN		7826
UTILIDAD DE OPERACIÓN EN EFECTIVO		5339.3
DEPRECIACION		1106.4
UTILIDAD DE OPERACION		4232.9
OTROS INGRESOS Y GASTOS NETOS		
INTERES NETO GASTO (INGRESO)		92.2
POSICION CAMBIARIA PERDIDA (GANANCIA)		55.5
POSICION MONETARIA PERDIDA (GANANCIA)		106.4
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		254.1
OTRAS PERDIDAS FINANCIERAS		4.6
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		4501.8

5.- CALCULAR PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO Y FINANCIERO CON COMPROBACIÓN

GELATINAS BONITAS



ESTADO DE RESULTADOS

	2012	
VENTAS		
GELATINA	29000	
DIVERSOS	38000	
TOTAL DE VENTAS		67,000
COSTO DE VENTAS		
GELATINA	9,000	
DIVERSOS	6,500	
TOTAL DE COSTO DE VENTAS		15,500
UTILIDAD BRUTA		51,500
GASTOS DEPARTAMENTALES	8000	
UTILIDAD DEPARTAMENTAL		8,000
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2000	
GASTOS DE VENTA	1500	
GASTOS DE MANTENIMIENTO	2200	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		5,700
UTILIDAD DE OPERACIÓN		2,300
GASTOS FINANCIEROS	1300	
PRODUCTOS FINANCIEROS	3000	
PRODUCTOS FINANCIEROS NETOS		1700
UTILIDAD DESPUES DE PRODUCTOS FINANCIEROS NETOS		600
UTILIDAD DEL EJERCICIO		600

6.- CALCULAR PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO Y FINANCIERO CON COMPROBACIÓN.

GELATINAS BONITAS



ESTADO DE RESULTADOS

	2013	
VENTAS		
GELATINA	26500	
DIVERSOS	30000	
TOTAL DE VENTAS		56,500
COSTO DE VENTAS		
GELATINA	7,000	
DIVERSOS	5,800	
TOTAL DE COSTO DE VENTAS		12,800
UTILIDAD BRUTA		43,700
GASTOS DEPARTAMENTALES	6500	
UTILIDAD DEPARTAMENTAL		6,500
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1800	
GASTOS DE VENTA	1200	
GASTOS DE MANTENIMIENTO	1900	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		4,900
UTILIDAD DE OPERACIÓN		1,600
GASTOS FINANCIEROS	700	
PRODUCTOS FINANCIEROS	900	
PRODUCTOS FINANCIEROS NETOS		200
UTILIDAD DESPUES DE PRODUCTOS FINANCIEROS NETOS		1,400
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1,400

7.- CALCULAR PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO Y FINANCIERO CON COMPROBACIÓN.

COFFE ART

ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE DEL 1 AL 31 DE MAYO DE 20--

VENTAS	\$145,893.88
COSTO DE VENTAS	\$ 61,275.43
UTILIDAD BRUTA	\$84,618.45
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 19,931.45
UTILIDAD DESPUES DE GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 64,687.00
	\$
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	6,665.49
UTILIDAD DE OPERACION	\$ 58,021.51
	\$
OTROS GASTOS	5,273.50
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>\$ 52,748.01</u>

2.2.- ESTADOS FINANCIEROS PRO FORMA

LOS ESTADOS PRO-FORMA SON ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS. NORMALMENTE, SE PRONOSTICAN CON UN AÑO DE ANTICIPACIÓN. EL ESTADO DE INGRESOS PROFORMA MUESTRA LOS INGRESOS Y COSTOS ESPERADOS PARA EL AÑO SIGUIENTE. LOS ESTADOS PRO-FORMA SON ÚTILES EN EL PROCESO DE **PLANIFICACIÓN** FINANCIERA DE LA EMPRESA Y EN LA CONSECUCCIÓN DE PRÉSTAMOS FUTUROS.

EJEMPLO

LA EMPRESA **CRISMI** S.A. DE C.V. PROYECTA EL SIGUIENTE EJERCICIO, VENDER SUS PRODUCTOS TERMINADOS A \$15 CADA UNO, EL COSTO VARIABLE HA DE SER DE 6.8 POR UNIDAD Y SUS COSTOS FIJOS DE OPERACIÓN SON DE 765. ¿CUÁL SERÁ EL RESULTADOS PROFORMA SI ESPERA VENDER 500 UNIDADES EN UN ESCENARIO PESIMISTAS, 1000 EN UN ESCENARIO DE ESTABILIDAD Y 1500 EN UN ESCENARIO OPTIMISTA?

UNIDADES VENDIDAS	500	1000	1500
PRECIO VENTA UNITARIO	15		
COSTO DE VENTA UNITARIO	6.8		
COSTO FIJO DE OPERACIÓN	765		

EMPRESA CRISMI			
ESTADO FINANCIERO PROFORMA	PESIMISTA	ESTABILIDAD	OPTIMISTA
UNIDADES VENDIDAS	500	1000	1500
VENTAS EN %	50%	100%	150%
VARIACIÓN EN %	-50%	BASE	50%
VENTAS NETAS	7500	15000	22500
COSTO DE VENTAS	3400	6800	10200
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	4100	8200	12300
COSTO FIJO	765	765	765
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3335	7435	11535
UTILIDAD %	45%	100%	155%
VARIACIÓN %	-55%	BASE	55%

TABLA 9

EN EL ESCENARIO OPTIMISTA, TENEMOS QUE CUANDO AUMENTA LA UTILIDAD DE OPERACIÓN EN UN 50% MAS, AUMENTA LA UTILIDAD POR ACCIÓN EN UN 150% POSITIVO, ES DECIR EN PROPORCIÓN DE 1 A 1.50 POR LO QUE EL GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO SERÁ POSITIVO DE UN 150% EN ESTE ESCENARIO.

EN EL ESCENARIO PESIMISTA, TENEMOS QUE CUANDO DISMINUYE LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DE UN 45% MAS, DISMINUYE LA UTILIDAD POR ACCIÓN EN UN -55% , ES DECIR EN PROPORCIÓN DE 1 A -1.55 POR LO QUE EL GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO SERÁ NEGATIVO DE UN - 155% EN ESTE ESCENARIO.

2.3.- MÉTODOS APALANCAMIENTO Y RIESGO OPERATIVO

APALANCAMIENTO OPERATIVO. SE REFIERE AL FENÓMENO MEDIANTE EL CUAL UN PEQUEÑO CAMBIO EN LAS VENTAS ESTIMULA UN CAMBIO RELATIVAMENTE GRANDE EN LOS INGRESOS OPERATIVOS (O UTILIDADES ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS). SI LAS VENTAS UNITARIAS CAEN SIN EMBARGO LAS UTILIDADES DE OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA DISMINUIRÁN EN MAYOR PORCENTAJE QUE LAS VENTAS.

FORMULA DE MEDICIÓN DEL GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO

$$GAO = \left\{ \frac{U \cdot V \cdot (PVU - CVU)}{U \cdot V \cdot (PVU - CVU) - CF} \right\} \cdot 100$$

GAO: GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO

UV: UNIDADES VENDIDAS

PVU: PRECIO DE VENTA UNITARIO

CVU: COSTO DE VENTA UNITARIO

CF: COSTOS FIJOS

EJEMPLO

LA EMPRESA **CRISMI** S.A. DE C.V. PROYECTA EL SIGUIENTE EJERCICIO, VENDER SUS PRODUCTOS TERMINADOS A \$15 CADA UNO, EL COSTO VARIABLE HA DE SER DE 6.8 POR UNIDAD Y SUS COSTOS FIJOS DE OPERACIÓN SON DE 765. ¿CUÁL SERÁ EL GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO SI ESPERA VENDER 500 UNIDADES EN UN ESCENARIO PESIMISTAS, 1000 EN UN ESCENARIO DE ESTABILIDAD Y 1500 EN UN ESCENARIO OPTIMISTA?

UNIDADES VENDIDAS	500
PRECIO VENTA UNITARIO	15
COSTO DE VENTA UNITARIO	6.8
COSTO FIJO DE OPERACIÓN	765
GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO	123

TABLA 10

POR CADA 100% QUE TENGAN DE AUMENTO LAS VENTAS, LAS UTILIDADES AUMENTARÁN UN 123%. POR LO TANTO EL APALANCAMIENTO OPERATIVO SERÁ DE 123%, ES DECIR CADA AUMENTO DE LAS UTILIDADES DE OPERACIÓN DE 1, AUMENTARÁ LAS UTILIDADES EN 1.23.

EJERCICIOS

ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

RIESGO OPERATIVO

1.- LA EMPRESA **ACCEL** S.A. DE C.V. PROYECTA EL SIGUIENTE EJERCICIO, VENDER SUS PRODUCTOS TERMINADOS A \$9.45 CADA UNO, EL COSTO VARIABLE HA DE SER DE 4.45 POR UNIDAD Y SUS COSTOS FIJOS DE OPERACIÓN SON DE 900. ¿CUÁL SERÁ EL APALANCAMIENTO OPERATIVO Y RESULTADOS PROFORMA SI ESPERA VENDER 450 UNIDADES EN UN ESCENARIO PESIMISTAS, 950 EN UN ESCENARIO DE ESTABILIDAD Y 1450 EN UN ESCENARIO OPTIMISTA?

2.- LA EMPRESA BLANCA GENERA LA SIGUIENTE INFORMACIÓN:

UNIDADES VENDIDAS	7500
PRECIO DE VENTA UNITARIO	28
COSTO VARIABLE UNITARIO	9.8
COSTO FIJO DE OPERADOR	15000

- ¿CUÁL SERÁ EL APALANCAMIENTO OPERATIVO DE LA EMPRESA? Y ¿QUÉ SIGNIFICA?
- REALIZA ESTADOS RESULTADOS PROFORMA SI LA EMPRESA TUVIERA VENTAS DE 10,000, 7,500 Y 5,000 UNIDADES
- CALCULA PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO Y FINANCIERO DEL ESCENARIO DE ESTABILIDAD 3

3.- LA EMPRESA NEGRA GENERA LA SIGUIENTE INFORMACIÓN:

UNIDADES VENDIDAS	368
PRECIO DE VENTA UNITARIO	10000
COSTO VARIABLE UNITARIO	4890
COSTO FIJO DE OPERADOR	20000

4.- LA EMPRESA ALMA ROJA PRODUCE CHARANDA Y TIENE UNOS GASTOS FIJOS DE \$240,000. ANUALES, LOS COSTOS VARIABLES SON DE \$40. Y EL PRECIO DE VENTA POR UNIDAD ES DE \$100.

1. ¿CUÁL SERÁ EL APALANCAMIENTO OPERATIVO DE LA EMPRESA? Y ¿QUÉ SIGNIFICA?
2. REALIZA ESTADOS RESULTADOS PROFORMA SI LA EMPRESA TUVIERA VENTAS DE 5,000, 6000 Y 7000 UNIDADES
3. CALCULA PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO Y FINANCIERO DEL ESCENARIO DE ESTABILIDAD

5.- CON LOS SIGUIENTES DATOS DE LA EMPRESA ROSAGANTE CALCULA: APALANCAMIENTO OPERATIVO, ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA Y PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO.

UNIDADES VENDIDAS	345	690	1000
PRECIO DE VENTA UNITARIO	13	13	13
COSTO VARIABLE UNITARIO	0.8	0.8	0.8
COSTO FIJO DE OPERADOR	900	900	900

6.-APALANCAMIENTO OPERATIVO: LA EMPRESA "ALPIPAN" CALCULA LOS SIGUIENTES PRONÓSTICOS PARA EL PRÓXIMO AÑO

CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN	30000 UNIDADES
VOLUMEN DE PRODUCCIÓN Y VENTA	22000 UNIDADES
PRECIO DE VENTA UNITARIO	100
COSTO VARIABLE	65
COSTOS Y GASTOS FIJOS	125000

1. ¿CUÁL SERÁ EL APALANCAMIENTO OPERATIVO DE LA EMPRESA? Y ¿QUÉ SIGNIFICA?
2. REALIZA ESTADOS RESULTADOS PROFORMA SI LA EMPRESA TUVIERA VENTAS DE 5,000, 6000 Y 7000 UNIDADES
3. CALCULA PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO Y FINANCIERO DEL ESCENARIO DE ESTABILIDAD

7.- LA EMPRESA DÓMINOS PIZZA DETERMINÓ EN MARZO DE 20-- ABRIR SUS PEQUEÑOS ESTABLECIMIENTOS DONDE OFRECEN PIZZAS INDIVIDUALES CON UN COSTO DE \$25, EL PRIMER ESTABLECIMIENTO PRUEBA PILOTO QUE ABRIERON EN LA GLORIETA DE INSURGENTES EN LA CIUDAD DE MÉXICO TENÍA LOS SIGUIENTES GASTOS MENSUALES:

RENTA: \$15,000

SUELDOS: \$18,000

ELECTRICIDAD: \$3,000

TELÉFONO: \$ 1000

MATERIAL Y EQUIPO DE LIMPIEZA: \$2500

A PARTIR DE LA SIGUIENTE TABLA DE ESTANDARIZACIÓN, DETERMINAR EL PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO DEL ESTABLECIMIENTO.

CONSIDERAR QUE SE DESEA TENER UNA UTILIDAD DIARIA DE \$800 CALCULA EL PUNTO DE EQUILIBRIO DE UTILIDAD DESEADA.

CALCULA EL APALANCAMIENTO OPERATIVO

DETERMINA EL ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA PARA EL PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO Y DE UTILIDAD DESEADA

2.4.- APALANCAMIENTO FINANCIERO

APALANCAMIENTO FINANCIERO. ES LA RELACIÓN QUE EXISTE ENTRE LAS UTILIDADES O GANANCIA ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS Y LA GANANCIA DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS COMUNES O GANANCIA POR ACCIÓN.

MEDICIÓN DEL GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO (GAF)

$$\text{RIESGO FINANCIERO} = \frac{(\text{BENEFICIOS} - \text{GASTOS FINANCIEROS}) (1 - \text{TASA DE IMPUESTOS})}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

EJEMPLO

SUPÓNGASE QUE UNA EMPRESA CUYO BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN EN UN DETERMINADO PERIODO ES DE QUINCE MILLONES DE EUROS, DECIDE REALIZAR NUEVAS INVERSIONES PARA LO CUAL PRECISA DE ENDEUDAMIENTO (SIENDO SUS FONDOS PROPIOS DE OCHENTA MILLONES). EL MAYOR ENDEUDAMIENTO LE PROVOCA UN INCREMENTO EN LOS GASTOS FINANCIEROS (QUE EN EL PERIODO PRECEDENTE ERAN DE DOS MILLONES ANUALES) EN OTROS DOS MILLONES DE EUROS. COMO CONSECUENCIA DE LAS NUEVAS INVERSIONES REALIZADAS EL BENEFICIO DEL NUEVO PERIODO ES DE TREINTA MILLONES DE EUROS. EL TIPO IMPOSITIVO ES DEL 35%

$$\text{RF} = \frac{(\text{BENEFICIOS} - \text{GASTOS FINANCIEROS}) (1 - \text{TASA DE IMPUESTOS})}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

Partiendo de esta situación tenemos que la rentabilidad financiera en el momento inicial era:

$$\text{RF}_0 = \frac{(15 - 2)(1 - 0,35)}{80} = 10,56\%$$

La rentabilidad de los fondos propios era entonces del 10,56 por ciento.

En el periodo que estamos considerando se ha aumentado el beneficio, algo que ha sido posible gracias a un mayor endeudamiento. En efecto:

$$\text{RF}_1 = \frac{(30 - 4)(1 - 0,35)}{80} = 21,12\%$$

No obstante si el beneficio en el nuevo periodo hubiera sido de 16,5 millones de euros, este aumento del beneficio hubiera sido insuficiente para cubrir el aumento de los gastos financieros asociados al mayor endeudamiento y derivaría en una reducción de la rentabilidad de la empresa para los accionistas. Así:

$$\text{RF}_1 = \frac{(16,5 - 4)(1 - 0,35)}{80} = 10,15\% < 10,56\%$$

EJERCICIOS

APALANCAMIENTO FINANCIERO

1.- UNA EMPRESA TRATA DE PEDIR FINANCIAMIENTO PARA ABRIR UNA SUCURSAL EN OTRA CIUDAD PERO NECESITA SABER SI LE CONVIENE, ESTA ES SU INFORMACIÓN.

CAPITAL CONTABLE	980326
TASA DE IMPUESTO	0.28
ANTES DEL FINANCIAMIENTO	
UTILIDAD	212081
GASTOS FINANCIEROS	25000
DESPUÉS DEL FINANCIAMIENTO	
UTILIDAD	345606
GASTOS FINANCIEROS	33000

2.- LA EMPRESA MANILA, QUIERE INCREMENTAR SUS ESTRATEGIAS DE MERCADOTECNIA A TRAVÉS DE PUBLICIDAD, PARA ELLO QUIERE CONTRATAR UNA CONSULTORÍA Y ELLOS LE PROMETEN QUE SUS VENTAS AUMENTARÁN ATRACTIVAMENTE, SOLO QUE LA EMPRESA NO CUENTA CON EL EFECTIVO SUFICIENTE Y PARA PODER CONTRATAR A LA CONSULTORÍA, PEDIRÁ UN CRÉDITO DE \$45000.00. SOLO HAY QUE TOMAR EN CUENTA ALGUNOS DATOS PARA SABER SI LA CONTRATACIÓN DE LA CONSULTORÍA ES CONVENIENTE.

DATOS

UTILIDAD ACTUAL	\$	25,000.00
UTILIDAD PROMETIDA	\$	55,000.00
GASTOS FINANCIEROS ACTUALES	\$	5,000.00
GASTOS FINANCIEROS FUTUROS	\$	10,000.00
TAZA DE IMPUESTOS		25%
CAPITAL CONTABLE	\$	150,000.00

3.- LA EMPRESA 'RANDOM' DESEA PEDIR UN FINANCIAMIENTO PARA AUMENTAR SUS UTILIDADES CALCULA EL APALANCAMIENTO FINANCIERO Y DETERMINA SI LA INVERSIÓN LE CONVIENE, SU INFORMACIÓN ES LA SIGUIENTE

CAPITAL CONTABLE	100	MDP
TASA DE IMPUESTO	0.3	

ANTES DEL FINANCIAMIENTO

UTILIDAD	13	MDP
GASTOS FINANCIEROS	1	MDP ANUALES

DESPUÉS DEL FINANCIAMIENTO

UTILIDAD	25	MDP
GASTOS FINANCIEROS	3	MDP ANUALES

4.- LA EMPRESA ACCE ES UNA EMPRESA A NIVEL INTERNACIONAL Y QUIERE EXPANDIR SU MERCADO, POR LO QUE REQUIERE UN PRÉSTAMO, PERO DESEA SABER CUÁL ES LA MEJOR PROPUESTA, EN SEGUIDA SE MUESTRA UNA

CAPITAL CONTABLE	8963 MDP
TASA DE IMPUESTO	0.35

ANTES DEL FINANCIAMIENTO

UTILIDAD	500 MDP
GASTOS FINANCIEROS	200 MDP

DESPUÉS DEL FINANCIAMIENTO

UTILIDAD	506 MDP
GASTOS FINANCIEROS	268 MDP

5.- LA EMPRESA ACCE ES UNA EMPRESA A NIVEL INTERNACIONAL Y QUIERE EXPANDIR SU MERCADO, POR LO QUE REQUIERE UN PRÉSTAMO, PERO DESEA SABER CUÁL ES LA MEJOR PROPUESTA, EN SEGUIDA SE MUESTRA LA SEGUNDA

CAPITAL CONTABLE	90000 MDP
TASA DE IMPUESTO	0.35

ANTES DEL FINANCIAMIENTO

UTILIDAD	28000 MDP
GASTOS FINANCIEROS	3200 MDP

DESPUÉS DEL FINANCIAMIENTO

UTILIDAD	50000 MDP
GASTOS FINANCIEROS	6200 MDP

6.- APALANCAMIENTO FINANCIERO: LA EMPRESA "FARMACIAS GUADALAJARA" TUVO UN BENEFICIO DE \$27.000. REALIZA NUEVAS INVERSIONES CON LOS SIGUIENTES DATOS

FONDOS PROPIOS	85000
GASTOS FINANCIEROS	4250
ADICIONAL	5500
BONIFICACIÓN	48500
TASA	25%

7.- **CALCULE APALANCAMIENTO FINANCIERO** DE UNA EMPRESA CUYO BENEFICIO DE OPERACIÓN EN EL 2013 FUE DE \$28,000.00 DECIDE REALIZAR NUEVAS INVERSIONES, PARA LO CUAL REQUIERE DE FINANCIAMIENTO (SIENDO SUS FONDOS PROPIOS DE \$90,000.00 Y SUS GASTOS FINANCIEROS \$3,200.00) EL COSTO DE EL ENDEUDAMIENTO ES DE \$3,000.00 ADICIONALES Y LA GANANCIA NUEVA ES DE \$50,000.00 Y LA TASA IMPOSITIVA ES DE 35%.

2.5.- FLUJO DE EFECTIVO

SE TRATA DE UN ESTADO QUE INFORMA SOBRE LA UTILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS MONETARIOS REPRESENTATIVOS DE EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES CLASIFICANDO LOS MOVIMIENTOS POR ACTIVIDADES E INDICANDO LA VARIACIÓN NETA DE DICHA MAGNITUD EN EL EJERCICIO.

PROCEDIMIENTO.

1. ESTABLECER EL PERIODO QUE SE PRETENDE ABARCAR (SEMANA, MES, TRIMESTRE, AÑO).
2. HACER UNA LISTA DE LOS INGRESOS PROBABLES DE EFECTIVO DE ESE PERIODO.
3. DESPUÉS DE REGISTRAR LOS VALORES DE CADA UNA DE ESTAS FUENTES DE INGRESO, SE SUMAN Y SE OBTIENE EL TOTAL.
4. SE ENLISTAN LAS OBLIGACIONES QUE IMPLICAN EGRESOS DE EFECTIVO.
5. DESPUÉS DE HABER DETERMINADO EL VALOR DE CADA EGRESO, SE SUMAN Y SE OBTIENE EL TOTAL.
6. UNA VEZ QUE SE HAN OBTENIDO LOS TOTALES DE ESTAS LISTAS, SE RESTAN A LOS INGRESOS PROYECTADOS LOS EGRESOS CORRESPONDIENTES
7. SI EL RESULTADO ES POSITIVO SIGNIFICA QUE LOS INGRESOS SON MAYORES QUE LOS EGRESOS; ES DECIR, QUE EXISTE UN EXCEDENTE O **SUPERÁVIT**
8. SI EL RESULTADO ES NEGATIVO SIGNIFICA QUE LOS EGRESOS SON MAYORES QUE LOS INGRESOS, EL DUEÑO DEBE ESTUDIAR LAS MEDIDAS PARA CUBRIR LOS FALTANTES
9. A PARTIR DEL CONOCIMIENTO OBTENIDO AL ELABORAR ESTOS PASOS, DEBE ESTIMAR UNA CANTIDAD MÍNIMA DE EFECTIVO PARA PODER OPERAR SIN NECESIDAD DE PASAR APUROS INCIDENTALS POR FALTA DE LIQUIDEZ.
10. CONVIENE AÑADIR UN 10% DE LA MISMA CANTIDAD COMO "COLCHÓN" PARA SATISFACER CUALQUIER IMPREVISTO.

LA FÓRMULA PARA SACAR EL SALDO DISPONIBLE DE FLUJO DE EFECTIVO DE UN PERIODO ES:
 $\text{INGRESOS (ENTRADAS)} - \text{GASTOS (SALIDAS)} = \text{SALDO DISPONIBLE DE FLUJO DE EFECTIVO}$

EJERCICIOS

FLUJO DE EFECTIVO



1.-REALIZAR FLUJO DE EFECTIVO A EMPRESA AMANECER DE LOS MESES DE OCTUBRE, NOVIEMBRE Y DICIEMBRE DEL 20--

1. SE ESTIMAN VENTAS COMO SIGUE: OCT. 25,000., NOV 22,000., DIC 30,000. DE LOS CUALES EL 70% SON CUBIERTAS EN EFECTIVO Y DEL RESTO LA MITAD A CRÉDITO DE 30 DÍAS Y LA OTRA MITAD A 60 DÍAS.
2. LOS EGRESOS MENSUALES QUE SE CONSIDERAN SON:
 - RENTA DEL LOCAL 3,000.
 - SERVICIOS (LUZ, TEL) 2,500.
 - SUELDOS 2,700.
 - COMBUSTIBLES 1,000.
 - SEGUROS 1,100.
3. LAS CONDICIONES DE COMPRA DE MATERIA PRIMA SON: CADA MES SE COMPRA LA MATERIA PRIMA QUE SE VA A UTILIZAR, POR LO QUE NO HAY EXISTENCIAS; EL COSTO DE LA MATERIA PRIMA ES DEL 40% DEL VALOR DE LAS VENTAS; LA COMPRA DE LA MATERIA PRIMA SE HACE 50% AL CONTADO Y EL RESTO LA MITAD A 30 DÍAS Y LA OTRA MITAD A 60 DÍAS.
4. LOS SALDOS DEL BALANCE AL 30 DE SEP DEL 20-- SON: CAJA 4,000., CLIENTES 12,000. Y PROVEEDORES 6,000.
5. SE ESTIMA RECUPERAR EL 50% DEL SALDO DE CLIENTES EN OCT Y LA OTRA MITAD EN NOV, LA CUENTA A PROVEEDORES LA PAGAMOS LA MITAD EN OCTUBRE Y LA OTRA MITAD EN NOVIEMBRE.
6. SE COMPRA AL CANTADO MOBILIARIO POR 7,000. EN EL MES DE OCTUBRE
7. SE COMPRA MAQUINARIA CON UN VALOR DE 10,000. EN EL MES DE DICIEMBRE.
8. SE SOLICITA UN CRÉDITO BANCARIO POR 15,000 EN EL MES DE OCT PAGÁNDOLO EN UN AÑO CON UNA TASA DE INTERÉS DEL 30% ANUAL.



2.-CON BASE EN LA SIGUIENTE INFORMACIÓN PREPARE EL FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PRIMER TRIMESTRE DEL 20-- DE LA EMPRESA "LA CAPILLA"

1. SE ESTIMAN VENTAS DE

- ENERO 35,000. FEBRERO 30,000, MARZO 37,000.

DE LOS CUALES EL 60% DE LAS VENTAS ES AL CONTADO Y EL 30% A CRÉDITO DE 30 DÍAS Y EL 10% RESTANTE A CRÉDITO DE 60 DÍAS.

2. LOS PAGOS MENSUALES QUE SE ESTIMAN SON: LUZ, TELÉFONO Y OTROS SERVICIOS 1,900. SUELDOS Y SALARIOS 2,100., MANTENIMIENTO 1,800., SEGURO 800.

3. LAS CONDICIONES DE COMPRA DE MATERIA PRIMA:

- CADA MES SE COMPRA LA MATERIA PRIMA QUE SE VA A UTILIZAR POR LO QUE NO HAY EXISTENCIAS;
- EL COSTO DE LA MATERIA PRIMA REPRESENTA EL 40% DEL VALOR TOTAL DE LAS VENTAS;
- EL 60% DE LAS COMPRAS SE HACEN AL CONTADO EL 30% A CRÉDITO DE 30 DÍAS Y EL 10% A CRÉDITO DE 60 DÍAS.

4. EL SALDO EN EL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20-- ES DE: CAJA 5000, CUENTAS POR COBRAR 15,000. CUENTAS POR PAGAR 10,000.

5. SE ESTIMA RECUPERAR EN EL MES DE ENERO EL 60% DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y EL 40% EN EL MES DE FEBRERO.

6. SE COMPRA EN EL MES DE FEBRERO UN EQUIPO DE SONIDO AL CONTADO CON UN VALOR DE 18,000.

7. SE COMPRA MOBILIARIO DE CONTADO EN LOS MESES DE ENERO 10,000 Y MARZO 15,000.

8. SE RECIBIRÁ APORTACIÓN ADICIONAL DE LOS SOCIOS EN EFECTIVO POR 20,000. EN EL MES DE FEBRERO.

9. SE RECIBE UN CRÉDITO BANCARIO POR 15,000. EN EL MES DE MARZO EL CUAL SE PAGARA A UN AÑO CON UNA TAZA DE INTERÉS DEL 20% ANUAL.



3.-CON BASE EN LA SIGUIENTE INFORMACIÓN PREPARE EL FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PRIMER TRIMESTRE DEL 20-- DE LA EMPRESA "TOLUCA"

1. SE ESTIMAN VENTAS DE

- ENERO 95,000. FEBRERO 79,000, MARZO 90,000.

DE LOS CUALES EL 50% DE LAS VENTAS ES AL CONTADO Y EL 30% A CRÉDITO DE 30 DÍAS Y EL 20% RESTANTE A CRÉDITO DE 60 DÍAS.

2. LOS PAGOS MENSUALES QUE SE ESTIMAN SON: LUZ, TELÉFONO Y OTROS SERVICIOS 4,000. SUELDOS Y SALARIOS 10,000., MANTENIMIENTO 3,000., PUBLICIDAD 2,500.
3. SE ESPERA RECIBIR PAGOS ANTICIPADOS DEL SERVICIO EN ENERO 7,000. FEBRERO 8,000. MARZO 10,000.
4. SE RECIBE UN CRÉDITO BANCARIO POR 60,000. EN EL MES DE ENERO EL CUAL SE PAGARA A 2 AÑOS CON UNA TAZA DE INTERÉS DEL 12% ANUAL.
5. SE VENDEN ACCIONES POR 30,000. QUE SE APORTAN EN EFECTIVO EN EL MES DE FEBRERO.
6. LAS CONDICIONES DE COMPRA DE MATERIA PRIMA:
- CADA MES SE COMPRA LA MATERIA PRIMA QUE SE VA A UTILIZAR POR LO QUE NO HAY EXISTENCIAS;
 - EL COSTO DE LA MATERIA PRIMA REPRESENTA EL 30% DEL VALOR TOTAL DE LAS VENTAS;
 - EL 60% DE LAS COMPRAS SE HACEN AL CONTADO EL 30% A CRÉDITO DE 30 DÍAS Y EL 10% A 60 DIAS.
7. EL SALDO EN EL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20-- ES DE: CAJA 10,000, CUENTAS POR COBRAR 25,000. CUENTAS POR PAGAR 30,000.
8. SE ESTIMA RECUPERAR EN EL MES DE ENERO EL 50% DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y EL 50% EN EL MES DE FEBRERO, SE PROYECTA PAGAR EL 60% DE LAS CUENTAS POR PAGAR EN ENERO Y EL RESTO EN FEBRERO.

9. SE COMPRA EN EL MES DE FEBRERO UN EQUIPO DE COCINA AL CONTADO CON UN VALOR DE 15,000.
10. SE REALIZAN LABORES DE REMODELACIÓN EN ENERO POR 12,000.



4.- REALIZA FLUJO DE EFECTIVO Y ESTADO DE RESULTADOS DE LA “MEZCALERÍA ASERRÍN” CUYO LEMA ES “A CHUPAR QUE ESTO TE VA A ENCANTAR SALUD!!” PARA LOS PRIMEROS 3 AÑOS DE OPERACIÓN CON LOS SIGUIENTES SUPUESTOS:

1. LAS OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA DE MERCANCÍAS SON EN EFECTIVO Y NO HAY INVENTARIOS, POR LO QUE CADA MES SE COMPRA LA MERCANCÍA QUE SE NECESITA.
2. SE ESPERA TENER EN PROMEDIO VENTAS DIARIAS COMO SIGUE, (PARA EFECTOS DEL CÁLCULO SE CONSIDERAN 365 DÍAS LABORABLES)
 - AÑO 1 CLIENTES DIARIOS 60 TIKET PROMEDIO \$206.65
 - AÑO 2 CLIENTES DIARIOS 70 TIKET PROMEDIO \$237.65
 - AÑO 3 CLIENTES DIARIOS 80 TIKET PROMEDIO \$243.85

3. EL DESGLOSE DE INGRESOS:

- MEZCAL 43.74%
- PULQUE 6.42%
- CERVEZA 27.55%
- OTRAS BEBIDAS 12.85%
- COMIDA 9.44 %



4. LOS EGRESOS QUE SE CONSIDERAN SON:

EGRESO	AÑO 1 EN \$	Δ AÑO 2 EN %	Δ AÑO 3 EN %
RENTA	\$360,000.00	10.00%	14.00%
LUZ	\$450,000.00	5.00%	5.00%
AGUA	\$15,000.00	14.00%	18.00%
TELÉFONO/INTERNET	\$18,000.00	5.00%	5.00%
NOMINA INCLUYENDO IMSS	\$900,000.00	5.00%	5.00%
SALARIO EMPRENDEDOR	\$240,000.00	5.00%	5.00%
CONTADOR (OUTSOURCING)	\$60,000.00	5.00%	5.00%
GESTOR O ABOGADO	\$60,000.00	5.00%	5.00%
ARTÍCULOS DE OFICINA Y LIMPIEZA	\$35,000.00	12.00%	14.00%



5. LOS COSTOS DE VENTA SON

PRODUCTO	PRECIO AÑO 1 EN \$	Δ AÑO 2 EN %	Δ AÑO 3 EN %
MEZCAL	\$700,000.00	12.00%	14.00%
CERVEZA	\$500,000.00	12.00%	14.00%
PULQUE	\$120,000.00	12.00%	14.00%
OTRAS BEBIDAS	\$250,000.00	12.00%	14.00%
IN. DE COCINA	\$120,000.00	12.00%	14.00%





5.- REALIZA FLUJO DE EFECTIVO Y ESTADO DE RESULTADOS DE LA MARISQUERÍA “EL CAMARÓN PANZÓN”, PARA LOS PRIMEROS 3 AÑOS DE OPERACIÓN CON LOS SIGUIENTES SUPUESTOS:

1. LAS OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA DE MERCANCÍAS SON EN EFECTIVO Y NO HAY INVENTARIOS, POR LO QUE CADA MES SE COMPRO LA MERCANCÍA QUE SE NECESITA.
2. SE ESPERA TENER EN PROMEDIO VENTAS DIARIAS COMO SIGUE, (PARA EFECTOS DEL CÁLCULO SE CONSIDERAN 365 DÍAS LABORABLES)
 - AÑO 1 CLIENTES DIARIOS 90 TIKET PROMEDIO \$230.00
 - AÑO 2 CLIENTES DIARIOS 115 TIKET PROMEDIO \$265.00
 - AÑO 3 CLIENTES DIARIOS 130 TIKET PROMEDIO \$276.00

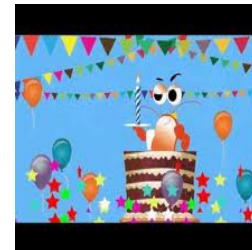
3. EL DESGLOSE DE INGRESOS:

- VENTA ALIMENTOS 60%
- VENTA DE REFRESCOS 20%
- VENTA DE CERVEZA Y OTRAS BEBIDAS ALCOHÓLICAS 20%



4. LOS EGRESOS QUE SE CONSIDERAN SON:

EGRESO	AÑO 1 EN \$	Δ AÑO 2 EN %	Δ AÑO 3 EN %
RENTA	\$360,000.00	5.00%	5.00%
LUZ – AGUA – GAS	\$612,000.00	5.00%	5.00%
TELÉFONO/INTERNET	\$24,000.00	5.00%	5.00%
NOMINA INCLUYENDO IMSS	\$1,512,000.00	5.00%	5.00%
SALARIO EMPRENDEDOR	\$240,000.00	5.00%	5.00%
CONTADOR (OUTSOURCING)	\$60,000.00	5.00%	5.00%
ARTÍCULOS DE OFICINA Y LIMPIEZA			



5. LOS COSTOS DE VENTA SON

PRODUCTO	PRECIO AÑO 1 EN \$	Δ AÑO 2 EN %	Δ AÑO 3 EN %
ALI. Y BEBIDAS	\$1,088,640.00	58.00%	14.00%
CERVEZA Y OTRAS BEBIDAS	\$846,720.00	58.00%	14.00%
REFRESCO	\$846,720.00	58.00%	14.00%





6.- REALIZA FLUJO DE EFECTIVO Y ESTADO DE RESULTADOS DE LA ROSTICERÍA "", PARA LOS PRIMEROS 3 AÑOS DE OPERACIÓN CON LOS SIGUIENTES SUPUESTOS:

1. LAS OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA DE MERCANCIAS SON EN EFECTIVO Y NO HAY INVENTARIOS, POR LO QUE CADA MES SE COMPRO LA MERCANCÍA QUE SE NECESITA.
2. SE ESPERA TENER EN PROMEDIO VENTAS DIARIAS COMO SIGUE, (PARA EFECTOS DEL CÁLCULO SE CONSIDERAN 365 DÍAS LABORABLES)
 - AÑO 1 CLIENTES DIARIOS 90 TIKET PROMEDIO \$230.00
 - AÑO 2 CLIENTES DIARIOS 115 TIKET PROMEDIO \$265.00
 - AÑO 3 CLIENTES DIARIOS 130 TIKET PROMEDIO \$276.00

3. EL DESGLOSE DE INGRESOS:

- VENTA ALIMENTOS 60%
- VENTA DE REFRESCOS 20%
- VENTA DE CERVEZA Y OTRAS BEBIDAS ALCOHÓLICAS 20%



4. LOS EGRESOS QUE SE CONSIDERAN SON:

EGRESO	AÑO 1 EN \$	Δ AÑO 2 EN %	Δ AÑO 3 EN %
RENTA	\$360,000.00	5.00%	5.00%
LUZ – AGUA – GAS	\$612,000.00	5.00%	5.00%
TELÉFONO/INTERNET	\$24,000.00	5.00%	5.00%
NOMINA INCLUYENDO IMSS	\$1,512,000.00	5.00%	5.00%
SALARIO EMPRENDEDOR	\$240,000.00	5.00%	5.00%
CONTADOR (OUTSOURCING)	\$60,000.00	5.00%	5.00%
ARTÍCULOS DE OFICINA Y LIMPIEZA			



5. LOS COSTOS DE VENTA SON

PRODUCTO	PRECIO AÑO 1 EN \$	Δ AÑO 2 EN %	Δ AÑO 3 EN %
ALIMENTOS Y BEBIDAS	\$1,088,640.00	58.00%	14.00%
CERVEZA Y OTRAS BEBIDAS ALCOHÓLICAS	\$846,720.00	58.00%	14.00%
REFRESCO	\$846,720.00	58.00%	14.00%



7.-FLUJO DE EFECTIVO

CON BASE EN LA SIGUIENTE INFORMACIÓN PREPARE EL FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL AÑO DEL 2007 DE LA EMPRESA "EDOMEX SA DE CV"

LAS VENTAS SE REALIZAN EL 70% AL CONTADO Y EL 20% A CRÉDITO DE 30 DÍAS Y EL 10% RESTANTE A CRÉDITO DE 60 DÍAS.

PRESUPUESTO DE VENTAS MENSUAL

MES	%	UNIDAD	VALOR
ENE	0.07	7046	267761
FEB	0.06	6040	229510
MAR	0.09	9060	344264
ABR	0.15	15099	573774
MAY	0.1	10066	382516
JUN	0.13	13086	497271
JUL	0.11	11073	420768
AGO	0.09	9060	344264
SEP	0.05	5033	191258
OCT	0.08	8053	306013
NOV	0.03	3020	114755
DIC	0.04	4026	153006



LAS CONDICIONES DE COMPRA DE MATERIA PRIMA SON: HAY 3 TIPOS DE PRODUCTOS DE LOS CUALES, EL 60% SE COMPRAN AL CONTADO EL 30% A CRÉDITO DE 30 DÍAS Y EL 10% A 60 DÍAS.

PRESUPUESTO DE COMPRAS

COMPRAS	VALORES			TOTAL	
	A	B	C		
	3	2	4		
ENE	3678	11035	7357	14713	33105
FEB	6040	18119	12079	24159	54358
MAR	9060	27179	18119	36238	81536
ABR	15099	45298	30199	60397	135894
MAY	10066	30199	20132	40265	90596
JUN	13086	39258	26172	52344	117775
JUL	11073	33218	22146	44291	99655
AGO	9060	27179	18119	36238	81536
SEP	5033	15099	10066	20132	45298
OCT	8053	24159	16106	32212	72477
NOV	3020	9060	6040	12079	27179
DIC	4026	12079	8053	16106	36238
	97294	291882	194588	389176	875647

- LOS PAGOS MENSUALES QUE SE ESTIMAN SON: LUZ 3,200, TELÉFONO 900 Y OTROS SERVICIOS 4,000. SUELDOS Y SALARIOS 12,400., MANTENIMIENTO 3,500., PUBLICIDAD 2,500.

- SE RECIBE UN CRÉDITO BANCARIO POR 600,000. EN EL MES DE ENERO EL CUAL SE PAGARA A 4 AÑOS CON UNA TASA DE INTERÉS DEL 6% ANUAL. QUE SE UTILIZARA PARA LA COMPRA DE EQUIPO QUE SE REALIZA AL CONTADO EN EL MISMO MES
- SE TIENE UN PROGRAMA DE VENTA DE ACCIONES POR 30,000. EN LOS MESES DE MARZO, JULIO, SEPTIEMBRE Y DICIEMBRE, QUE SE APORTAN EN EFECTIVO
- EL SALDO EN EL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 ES DE: CAJA Y BANCOS 50,000, CLIENTES 25,000. CUENTAS POR PAGAR 30,000.
- SE ESTIMA RECUPERAR EN EL MES DE ENERO EL 60% DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y EL 40% EN EL MES DE MARZO,
- SE PROYECTA PAGAR EL 60% DE LAS CUENTAS POR PAGAR EN FEBRERO Y EL RESTO EN MARZO.
- SE REALIZAN LABORES DE MANTENIMIENTO PROGRAMADO EN LOS MESES DE ENERO, MARZO, MAYO, JULIO, SEPTIEMBRE, NOVIEMBRE CON UN COSTO DE 3,500. CADA VEZ QUE SE REALIZA.
- SE VENDE EQUIPO EN DESUSO QUE YA FUE REMPLAZADO POR NUEVO EN LOS MESES DE FEBRERO Y ABRIL POR 20,000 Y 15,000, RESPECTIVAMENTE.
- PAGAMOS CAPACITACIÓN DE NUESTRO PERSONAL DOS VECES AL AÑO EN LOS MESES DE FEBRERO Y SEPTIEMBRE CON UN COSTO DE 25,000, PARA CADA PERIODO.
- RECIBIMOS ANTICIPOS DE LOS CLIENTES POR

ENE	7224
FEB	7029
MAR	10543
ABR	17572
MAY	11715
JUN	15229
JUL	12886
AGO	10543
SEP	5857
OCT	9372
NOV	3514
DIC	4686



- SE PROYECTA LABORES DE REMODELACIÓN EN LOS MESES JUNIO Y NOVIEMBRE POR 67,900. Y 80,400. RESPECTIVAMENTE

3.-CONTROL FINANCIERO

3.-CONTROL PRESUPUESTAL DUPONT

3.1.- CONTROL FINANCIERO DU-PONT

MÉTODO DE CONTROL FINANCIERO Y CORRECCIÓN DE DESVIACIONES DE LOS FACTORES DE INVERSIÓN, RESULTADOS Y OBJETIVOS INTEGRALES DE UNA EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL O FINANCIERA, PÚBLICA, PRIVADA O MIXTA.

FORMULAS

EL MÉTODO DU-PONT, TOMA EN CUENTA EL BALANCE Y ESTADO RESULTADO PROFORMA Y LA SIGUIENTE FORMULA.

$$\text{RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} \times \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

DATOS		%
VENTAS NETAS	10,000.	100
COSTO DE VENTAS NETAS	<u>5,400.</u>	54
UTILIDAD SOBRE VENTAS NETAS	4,600.	46
COSTO DE DISTRIBUCIÓN	<u>3,600.</u>	36
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,000.	10
COSTO DE FINANCIAMIENTO	<u>500.</u>	5
UTILIDAD NETA	500.	5

TABLA 11

ACTIVO CIRCULANTE	
CAJA Y BANCOS	250.
CUENTAS POR COBRAR	750.
INVENTARIOS	<u>500.</u>
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	1,500.
ACTIVO FIJO	<u>1,000.</u>
TOTAL DE ACTIVO	2,500.

TABLA 12

FORMULAS

$$\% \text{ DE UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{500}{10,000} = 5\%$$

$$\text{ROTACIÓN ACTIVO} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{10,000}{2500} = 4$$

$$\text{RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN} = 5\% \times 4 = 20\%$$

EJERCICIOS

CONTROL PRESUPUESTAL DUPONT

1.- APLICA EL CONTROL FINANCIERO DU-PONT

ACTIVO			
CIRCULANTE			
CAJA	22,000		
BANCO	32,500		
CLIENTES	40,000		
CUENTAS X COBRAR	36,000		
ALMACÉN	104,000		
EQUIPO DE SERVICIO	58,000	292,500	
FIJO			
TERRENO	406,000		
EDIFICIO	399,000		
MOB. RESTAURANTE Y			
OFICINA	105,000		
EQUIPO DE COCINA	212,000	1,122,000	
DIFERIDO			
GASTOS DE INSTALACIÓN	19,000		
GASTOS DE ORGANIZACIÓN	6000		
GASTOS ANTICIPADOS	5,000	30,000	
SUMA EL ACTIVO		1,444,500	
VENTAS			527,500
COSTO DE VENTA			218,800
UTILIDAD BRUTA			308700
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		20000	
GASTOS DE VENTA		29,000	
GASTOS DE MANTENIMIENTO		9500	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN			58500
UTILIDAD DE OPERACIÓN			250200
GASTOS FINANCIEROS		1200	
PRODUCTOS FINANCIEROS		2100	
GAS O PRO FINANCIEROS NETOS			900
UTILIDAD DEL EJERCICIO			251100

2.- APLICA EL CONTROL FINANCIERO DU-PONT

ACTIVO

CIRCULANTE

CAJA	800.00	
BANCO	1,980.00	
CLIENTES	2,520.00	
ALMACÉN	10,800.00	
EQUIPO DE SERVICIO	5,100.00	21,200.00

FIJO

MOB Y EQUIPO DE OFICINA	50,000.00	
EQUIPO DE COCINA	29,000.00	79,000.00

DIFERIDO

GASTOS DE INSTALACIÓN	5,000.00	
GASTOS DE ORGANIZACIÓN	1,300.00	
GASTOS ANTICIPADOS	1,500.00	7,800.00
SUMA EL ACTIVO		108000

VENTAS		22700.00
COSTO DE VENTA		<u>14,310.00</u>
UTILIDAD BRUTA		8390.00
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	300.00	
GASTOS DE VENTA	180.00	
GASTOS DE MANTENIMIENTO	<u>90.00</u>	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>570.00</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		7820.00
GASTOS FINANCIEROS	400.00	
PRODUCTOS FINANCIEROS	<u>200.00</u>	
GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		<u>-200.00</u>
UTILIDAD NETA		7620.00

3.- APLICA EL CONTROL FINANCIERO DU-PONT

ACTIVO		
CIRCULANTE		
CAJA	22,000.00	
BANCO	50,500.00	
CLIENTES	50,000.00	
DEUDORES DIVERSOS	8,000.00	
ALMACEN	104,000.00	
EQUIPO DE SERVICIO	58,000.00	292,500.00
FIJO		
TERRENO	150,000.00	
EDIFICIO	399,000.00	
MOB. RESTAURANTE	105,000.00	
EQUIPO DE COCINA	212,000.00	
EQUIPO DE TRANSPORTE	256,000.00	1,122,000.
DIFERIDO		
GASTOS DE INSTALACIÓN	19,000.00	
GASTOS DE ORGANIZACIÓN	6,000.00	
GASTOS ANTICIPADOS	5,000.00	30,000.00
SUMA EL ACTIVO		1,444,500
VENTAS		527500.00
COSTO DE VENTA		<u>218800.00</u>
UTILIDAD BRUTA		308700.00
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	20000.00	
GASTOS DE VENTA	29000.00	
GASTOS DE MANTENIMIENTO	<u>9500.00</u>	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>58500.00</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		250200.00
GASTOS FINANCIEROS	1200.00	
PRODUCTOS FINANCIEROS	<u>2100.00</u>	
GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		<u>900.00</u>
UTILIDAD NETA		251100.00

4.- APLICA EL CONTROL FINANCIERO DU-PONT

ACTIVO		
CIRCULANTE		
CAJA	800.00	
BANCO	1,500.00	
TARJETAS DE CRÉDITO	480.00	
CLIENTES	1,200.00	
DEUDORES DIVERSOS	1,320.00	
ANTICIPO PROVEEDORES	800.00	
ALMACEN	10,000.00	
EQUIPO DE SERVICIO	5,100.00	21200.00
FIJO		
MOBILIARIO RESTAURANTE Y OFICINA	76,500.00	
EQUIPO DE COCINA	48,000.00	124500.00
DIFERIDO		
GASTOS DE INSTALACIÓN	5,000.00	
GASTOS DE ORGANIZACIÓN	1,300.00	
GASTOS ANTICIPADOS	1,500.00	7800.00
SUMA EL ACTIVO		153500.00
VENTAS		38,400.0
COSTO DE VENTA		<u>14,310.0</u>
UTILIDAD BRUTA		24,090.0
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	300.0	
GASTOS DE VENTA	180.0	
GASTOS DE MANTENIMIENTO	<u>90.0</u>	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>570.0</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		23,520.0
GASTOS FINANCIEROS	400.0	
PRODUCTOS FINANCIEROS	<u>200.0</u>	
GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		<u>-200.0</u>
UTILIDAD NETA		23,320.0

5.- APLICA EL CONTROL FINANCIERO DU-PONT

ACTIVO		
CIRCULANTE		
CAJA	5,000.00	
BANCO	65,000.00	
CLIENTES	328,000.00	
IMPUESTOS POR PAGAR		
ALMACÉN	72,000.00	
EQUIPO DE SERVICIO	110,000.00	580,000.00
FIJO		
TERRENO	150,000.00	
EDIFICIO	250,000.00	
MOBILIARIO DEL RESTAURANTE	152,500.00	
EQUIPO DE COCINA	283,000.00	835,500.00
DIFERIDO		
GASTOS DE INSTALACIÓN	52,000.00	
GASTOS ORGANIZACIÓN	60,000.00	112,000.00
SUMA EL ACTIVO		1,527,500.00

VENTAS		1,510,500.00
COSTO DE VENTA		<u>820,500.00</u>
UTILIDAD BRUTA		690,000.00
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	45,000.00	
GASTOS DE VENTA	100,000.00	
GASTOS DE MANTENIMIENTO		
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>145,000.00</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		545,000.00
GASTOS FINANCIEROS	157,000.00	
PRODUCTOS FINANCIEROS		
GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		<u>-157000</u>
UTILIDAD NETA		388,000.00

6.- APLICA EL CONTROL FINANCIERO DU-PONT

ACTIVO		
CIRCULANTE		
CAJA	3,220.00	
BANCO	54,000.00	
CLIENTES	481,040.00	
ALMACÉN	84,000.00	
EQUIPO DE SERVICIO	100,000.00	722260.00
FIJO		
TERRENO	100,950.00	
EDIFICIO	160,320.00	
MOB Y EQUIPO DE OFICINA	140,000.00	
EQUIPO DE COCINA	243,000.00	
EQUIPO DE TRANSPORTE	30,000.00	674270.00
DIFERIDO		
GASTOS DE INSTALACIÓN	36,500.00	
PRIMAS DE SEG PAG. X		
ADELANTADO	4930.00	41430.00
SUMA EL ACTIVO		1437960.00

VENTAS		2360000.00
COSTO DE VENTA		<u>1,840,800.00</u>
UTILIDAD BRUTA		519200.00
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	41,600.00	
GASTOS DE VENTA	100,000.00	
GASTOS DE MANTENIMIENTO		
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>141600</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		377600
GASTOS FINANCIEROS	233,760.00	
PRODUCTOS FINANCIEROS		
GAS O PRO FINANCIEROS NETOS		<u>-233760</u>
UTILIDAD NETA		143840

7.- APLICA EL CONTROL FINANCIERO DU-PONT

ACTIVO			
CIRCULANTE			
CAJA	13,500.00		
BANCO	14,200.00		
TARJETA DE CRÉDITO	1,800.00		
CLIENTES	4,200.00		
DEUDORES DIVERSOS	3,000.00		
CUENTAS POR COBRAR	5,800.00		
ANTICIPO A PROVEEDORES	5,600.00		
ALMACEN	20,500.00		
EQUIPO DE SERVICIO	57,000.00	125,600.00	
FIJO			
TERRENO	510,000.00		
EDIFICIO	238,000.00		
MOB RESTAURANT Y OF	119,500.00		
EQUIPO DE COCINA	63,800.00		
EQUIPO DE TRANSPORTE	125,500.00	1,056,800.00	
DIFERIDO			
GASTOS DE INSTALACIÓN	12,000.00		
GASTOS DE ORGANIZACIÓN	11,550.00		
GASTOS ANTICIPADOS	6,500.00	\$30,050.00	
SUMA EL ACTIVO		\$1,212,450.00	
VENTAS			151,500.00
COSTO DE VENTA			<u>63,270.00</u>
UTILIDAD BRUTA			88,230.00
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		6,000.00	
GASTOS DE VENTA		19,000.00	
GASTOS DE MANTENIMIENTO		<u>5,520.00</u>	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN			<u>30,520.00</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN			57,710.00
GASTOS FINANCIEROS PRODUCTOS FINANCIEROS		4,800.00	
		<u>6,000.00</u>	
GAS O PRO FINANCIEROS NETOS			<u>1200</u>
UTILIDAD NETA			58,910.00

4.- MATEMATICAS FINANCIERAS

4.1.- TASA EFECTIVA A NOMINAL

4.2.- TASA NOMINAL A EFECTIVA

4.3.-VALOR PRESENTE

4.4.-VALOR FUTURO

4.5.-TABLA DE AMORTIZACIÓN,

4.6.-EVALUACIÓN FINANCIERA DE PROYECTOS GASTRONÓMICOS, VPN Y TIR

TASA EFECTIVA A NOMINAL

PROCEDIMIENTO

$$I = (IE/P)*360$$

I = INTERÉS NOMINAL (A 360 DÍAS)

IE= INTERÉS EFECTIVO

P= PLAZO

360= NÚMERO DE DÍAS DEL AÑO NATURAL

EJEMPLO

60 DÍAS A INTERÉS EFECTIVO DE 14 84 %
 $I = (14/60)*360$

TASA NOMINAL A EFECTIVA

ES LA TASA DE INTERÉS O DE RENDIMIENTO QUE REALMENTE VAMOS A PAGAR O GANAR

PROCEDIMIENTO

$$IE = ((I)/(360))*P$$

IE= INTERÉS EFECTIVO

I = INTERÉS NOMINAL (A 360 DÍAS)

P= PLAZO

360= NÚMERO DE DÍAS DEL AÑO NATURAL

EJEMPLO

INTERÉS NOMINAL 12.75 PLAZO DE 60 DÍAS INTERÉS EFECTIVO 2.125 %
 $IE = ((12.75)/(360))*60 = 2.125$

VALOR PRESENTE

VALOR AL DÍA DE HOY, DE UN FLUJO DE EFECTIVO FUTURO, DESCONTADO CON UNA TASA DE INTERÉS DADA

PROCEDIMIENTO

$$VP = \frac{I}{(I/36000) * P}$$

VP.- VALOR PRESENTE (CAPITAL)

I.- PESOS GANADOS POR CONCEPTO DE INTERESES

I.- TASA DE INTERÉS NOMINAL (A 360 DÍAS)

36000.- 360 DÍAS DE UN AÑO * (100 BASE%)

P.- PLAZO (NO DE DÍAS)

$$VP = \frac{VF}{[(I/36000) * P] + 1}$$

- VP.- VALOR PRESENTE (CAPITAL)
- VF .- VALOR FUTURO (CAPITAL MAS INTERESES)
- I .- PESOS GANADOS POR CONCEPTO DE INTERESES
- I.- TASA DE INTERÉS NOMINAL (A 360 DÍAS)
- 36000.- 360 DÍAS DE UN AÑO * (100 BASE%)
- P.- PLAZO (NO DE DÍAS)

EJEMPLO

¿QUÉ CANTIDAD HAY QUE INVERTIR PARA PAGAR \$4000.00 DE INTERÉS CON UNA TAZA DE 10.1% DURANTE UN PERIODO DE 270 DÍAS.

$$VP = I / [(I/36000)(P)]$$

$$VP = \frac{4000}{((10.1/36000)(270))}$$

$$VP = \frac{4000}{0.07575}$$

$$VP = 52805.28$$

LA CANTIDAD QUE HAY QUE INVERTIR ES DE \$52,805.00

VALOR FUTURO

AL PRODUCTO DE LA SUMA DE LOS INTERESES Y EL CAPITAL SE LE CONOCE COMO MONTO

- $VF = VP * \{[(I/36000) P] + 1\}$
- VF .- VALOR FUTURO (CAPITAL MÁS INTERESES)
- VP.- VALOR PRESENTE (CAPITAL)
- I .- PESOS GANADOS POR CONCEPTO DE INTERESES
- I.- TASA DE INTERÉS NOMINAL (A 360 DÍAS)
- 36000.- 360 DÍAS DE UN AÑO * (100 BASE%)
- P.- PLAZO (NO DE DÍAS)

EJEMPLO

SI INVERTIMOS \$29,000.00 PIDIENDO UN CRÉDITO EN FOVISSSTE, EL CUAL TIENE UNA TASA DE 9% A 180 DÍAS. ¿CUÁL SERÁ EL IMPORTE TOTAL A PAGAR?

$$VF = VP * ((I/36000)(P) + 1)$$

$$VF = 29000 * (((9/36000) * (180)) + 1)$$

$$VF = 30305$$

EL VALOR TOTAL A PAGAR SERÁN \$30,305.00

TABLA DE AMORTIZACIÓN

CONSTRUIR TABLA DE AMORTIZACIÓN DE DEUDA QUE NOS PERMITA CONOCER EL PERIODO DE REFERENCIA

PROCEDIMIENTO

- CALCULAR EL VALOR DEL PAGO(ANUALIDAD) A PARTIR DEL MONTO DE LA DEUDA-
- CALCULAR LOS INTERESES
- CALCULAR LA APORTACIÓN A CAPITAL
- CALCULAR EL SALDO INSOLUTO

EJEMPLO.

SE TIENE UNA DEUDA DE \$10,000. A 7 PAGOS ANUALES AL 5%

1.- VALOR DEL PAGO

$$P = C / (1 - (1 + IE)^{-N}) / IE$$

P = PAGO

C= CAPITAL (VALOR PRESENTE DE UNA ANUALIDAD VENCIDA)

IE= TASA INTERÉS EFECTIVA

$$P = 10000 / (1 - (1 + 0.05)^{-7}) / 0.05 = 1,728.20$$

2.- INTERESES

$$I = C - ((I/36000) * P)$$

I= PESOS PAGADOS POR CONCEPTO DE INTERÉS

C= CAPITAL (VALOR PRESENTE)

I= TASA DE INTERÉS (NOMINAL A 360 DÍAS)

36000= 360 DÍAS DEL AÑO

P= PLAZO (NÚMERO DE DÍAS AL QUE QUIERO LLEVAR LA TASA)

$$P = 10000 * ((5/36000) * 360) = 500.00$$

3.- APORTACIÓN A CAPITAL

$$AC = P - I$$

AC= APORTACIÓN A CAPITAL

P= VALOR DE LA ANUALIDAD (PAGO)

I= PESOS PAGADOS POR CONCEPTO DE INTERÉS

$$AC = 1,728.20 - 500 = 1,228.20$$

4.- SALDO INSOLUTO

$$SI = C - AC$$

SI = SALDO INSOLUTO

C= CAPITAL

AC= APORTACIÓN A CAPITAL

$$SI = 10,000 - 1,228.20 = 8,771.80$$

TABLA DE AMORTIZACIÓN

PERIODO	CAPITAL	PAGO	INTERESES	APORTACIÓN CAPITAL	SALDO INSOLUTO
1	10,000.00	1,728.20	500.00	1,228.20	8,771.80
2	8,771.80	1,728.20	438.59	1,289.61	7,482.19
3	7,482.19	1,728.20	374.11	1,354.09	6,128.10
4	6,128.10	1,728.20	306.40	1,421.80	4,706.30
5	4,706.30	1,728.20	235.32	1,492.88	3,213.42
6	3,213.42	1,728.20	160.67	1,567.53	1,645.89
7	1,645.89	1,728.20	82.29	1,645.91	0

TABLA13

EVALUACIÓN FINANCIERA DE PROYECTOS GASTRONÓMICOS, VPN Y TIR

VALOR PRESENTE NETO

ES LA SUMA DEL VALOR PRESENTE DE UNA SERIE DE FLUJOS DE EFECTIVO POSITIVO Y NEGATIVO A CUYO RESULTADO SE LE RESTA LA INVERSIÓN REALIZADA EN EL PERIODO CERO

FORMULA

$$VPN = [(CF1/((1+IE)^{-1})) + (CFN/((1+IE)^{-N}))] - C$$

VPN= VALOR PRESENTE NETO

CF= FLUJO DE CAJA DEL PERIODO

IE= TASA DE INTERÉS EFECTIVO

N= NUMERO DE PERIODOS

C= INVERSIÓN INICIAL (CAPITAL)

EJEMPLO

$$VPN = [(CF1/((1+IE)^{-1})) + (CFN/((1+IE)^{-N}))] - C$$

$$VPN = [(239/((1+.08)^{-1})) + [(347/((1+.08)^{-2})) + [(324/((1+.08)^{-3})) + [(250/((1+.08)^{-4}))] - 1,000$$

INV NETA 1000

VIDA ECONO 5

IE 0.8

FLUJO DE EFECTIVO

AÑO 1 239

AÑO 2 347

AÑO 3 324

AÑO 4 250 **VPN 5068.448**

CUANDO EL VPN ES POSITIVO EL PROYECTO ES RENTABLE

TASA INTERNA DE RETORNO

ES LA TASA DE INTERÉS QUE HACE QUE EL VALOR PRESENTE DEL FLUJO DE EFECTIVO, RESTADO DEL VALOR PRESENTE DE LA INVERSIÓN, SEA IGUAL A CERO

FORMULA

$$TIR = [(CF1/((1+IE)^{-1})) + (CFN/((1+IE)^{-N}))] - C = 0$$

TIR= TASA INTERNA DE RETORNO

CF= FLUJO DE CAJA DEL PERIODO

IE= TASA DE INTERÉS EFECTIVO

N= NUMERO DE PERIODOS

C= INVERSIÓN INICIAL (CAPITAL)

EJEMPLO

$$TIR = TME + \left[\frac{VPN_{>}}{VPN_{>} + VPN_{<}} \right] * (TMA - TME)$$

$$TIR = 17 + \frac{2795.79}{2795.79 + 10.71} (21 - 17)$$

$$TIR = 17 + \frac{2795.79}{2806.50} = 0.9962 * 4$$

$$TIR = 17 + (.9962 * 5)$$

$$TIR = 21.981$$

INTERPOLACIÓN

VPN=	5000	+	7000	+	9000	+	12000	+	14000	-25000
[(1+.2198)^1		(1+.2198)^2		(1+.2198)^3		(1+.2198)^4		(1+.2198)^5	
VPN=	4099.032628		4704.57918		4958.80034		5420.34251		5184.23752	
VPN=	24366.99217		25000							
VPN=	-633.0078329									

EJERCICIOS

TASA EFECTIVA A NOMINAL

TASA NOMINAL A EFECTIVA

VALOR PRESENTE

VALOR FUTURO

TABLA DE AMORTIZACIÓN,

EVALUACIÓN FINANCIERA DE PROYECTOS GASTRONÓMICOS, VPN Y TIR

TASA EFECTIVA A NOMINAL

A PARTIR DE LA TASA EFECTIVA CALCULAR LA TASA DE INTERÉS NOMINAL (ANUAL)

PLAZO	INTERÉS EFECTIVO
7 DÍAS A	0.75
10 DÍAS A	3.18
25 DÍAS A	15
53 DÍAS A	18
68 DÍAS A	7
72 DÍAS A	12
90 DÍAS A	1.3
120 DÍAS A	2.8
250 DÍAS A	4.6
360 DÍAS A	10

PLAZO	INTERÉS EFECTIVO
15 DÍAS A	1.23
30 DÍAS A	6
60 DÍAS A	14
120 DÍAS A	9
200 DÍAS A	8.9
250 DÍAS A	4.67
320 DÍAS A	0.93
360 DÍAS A	1.38
400 DÍAS A	6.3
510 DÍAS A	12

TASA NOMINAL A EFECTIVA

A PARTIR DE LA TASA NOMINAL (ANUAL) CALCULAR LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA

INTERÉS	PLAZO
12.75	5 DÍAS
12.75	15 DÍAS
12.75	20 DÍAS
12.75	32 DÍAS
12.75	60 DÍAS
12.75	72 DÍAS
12.75	90 DÍAS
12.75	120 DÍAS
12.75	150 DÍAS

12.75 200 DÍAS

INTERÉS	PLAZO
17.2	360 DÍAS
17.2	210 DÍAS
17.2	180 DÍAS
17.2	120 DÍAS
17.2	90 DÍAS
17.2	72 DÍAS
17.2	35 DÍAS
17.2	15 DÍAS
17.2	7 DÍAS
17.2	1 DÍAS

VALOR FUTURO

1.-SI ALICIA INVIRTIÓ \$10,700 A UNA TASA DE INTERÉS DE 2.5% ANUAL A UN PERIODO DE 90 DÍAS ¿CUAL SERÁ EL IMPORTE QUE COBRARA POR ESOS 90 DÍAS?

2,. SI INVERTIMOS \$7800 A UNA TASA DE INTERÉS DE 7% ANUAL POR UN PERIODO DE 30 DÍAS.¿ CUÁL ES EL IMPORTE QUE COBRAREMOS POR ESOS 30 DÍAS?

3.-OBTENER EL MONTO A GANAR DE LOS SIGUIENTES DATOS:

CAPITAL VP	200,000
TASA	15%
PLAZO	30 DÍAS
INTERÉS	2500

4.- OBTÉN EL MONTO A PAGAR O GANAR DE LOS SIGUIENTES DATOS

CAPITAL VP	150000
TASA	9%
PLAZO	30 DÍAS
INTERÉS	1125

5.- SI COMPRAMOS UNA MOTO CON PRECIO DE LISTA DE \$75,000.00 Y SERÁ PAGADA POR MEDIO DE UN CRÉDITO BANCARIO, EL CUAL TIENE UNA TASA DE 13.5%. ¿CUÁL SERÁ EL IMPORTE TOTAL A PAGAR, SI LA DEUDA SERÁ A UN PLAZO DE 15 MESES?

6.- ¿CUÁL ES EL MONTO TOTAL QUE SE VA A PAGAR POR UNA COMPUTADORA COMPAQ ADQUIRIDA EN SAM'S CLUB, SI EL COSTO DE LA MISMA ES DE \$5,499.00, CON UNA TASA DE INTERÉS DEL 13% A 12 MESES?

7.- UNA PERSONA DEPOSITA \$50,000.00 EN UN FONDO DE INVERSIONES BURSÁTILES QUE GARANTIZA UN RENDIMIENTO DE 9% A 30 DÍAS, ¿CUÁNTO RECIBE?

VALOR PRESENTE

1.-CUÁL SERÁ EL CAPITAL INVERTIDO A 3.1% DE INTERÉS PARA GENERAR \$6197 POR UN PERIODO DE 270 DÍAS

2.- CUÁL SERÁ EL CAPITAL QUE SE INVIRTIÓ A UNA TASA 5.4% PARA GENERAR \$ 78432 POR UN PERIODO DE 90 DÍAS

3.-UNA PERSONA PARTICIPA EN UNA TANDA Y LE TOCA COBRAR AL MES 18, SI DENTRO DE 18 MESES RECIBIRÁ \$30,000 CUÁL ES EL VALOR ACTUAL DE LA TANDA

4.- DAVID DEPOSITA 75000 EN SU CUENTA BANCARIA QUE OFRECE PAGAR 15% ANUAL, CUANTO RECIBIRÁ?

5.- QUIERO COMPRAR UN AUTO EN EL LOTE DE AUTOS DE UN AMIGO, PERO SOLO QUIERO PAGAR \$15,000 DE INTERESES, LA TASA QUE ELLOS MANEJAN ES DE 9% ANUAL. ¿CUÁL DEBE DE SER EL LÍMITE DEL COSTO DE AUTO PARA PAGARLO A 18 MESES?

6.- ¿QUÉ CAPITAL SE INVIRTIÓ A 4.6% DE INTERÉS A ANUAL A UN PERIODO DE 160 DÍAS PARA GENERAR \$3549

7.- VALOR PRESENTE ¿QUÉ CAPITAL SE INVIRTIÓ A 180 DÍAS A UNA TASA DE INTERÉS DE 5.5% PARA GENERAR \$14359

TABLA DE AMORTIZACIÓN

1. REALIZAR UNA TABLA DE AMORTIZACIÓN DE UNA DEUDA DE \$50,000.00 DURANTE 7 PERIODOS A UNA TASA DE INTERÉS DEL 12%
2. REALIZAR UNA TABLA DE AMORTIZACIÓN DE UNA DEUDA DE \$20,000.00 DURANTE 5 PERIODOS A UNA TASA DE INTERÉS DEL 8%
3. REALIZAR UNA TABLA DE AMORTIZACIÓN DE UNA DEUDA DE \$1760,000.00 DURANTE 12 PERIODOS A UNA TASA DE INTERÉS DEL 20%
4. EL BANCO HSBC OTORGA UN PRÉSTAMO DE \$700,000 A CIERTA EMPRESA PARA LA ADQUISICIÓN DE UN TERRENO, EL CUAL DEBE CUBRIRSE CON 6 CUOTAS ANUALES. LA TASA DE INTERÉS QUE SE APLICA ES DEL 16%. ELABORAR UNA TABLA DE AMORTIZACIÓN QUE MUESTRE LO QUE SUCEDE CON LOS PAGOS, LOS INTERESES, LA DEUDA, LA AMORTIZACIÓN Y EL SALDO.
5. UNA PERSONA FÍSICA CONTRAJO UNA DEUDA DE \$700000.00 CON EL BANCO BANORTE, LA CUAL PAGARÁ DURANTE 6 AÑOS CON PAGOS ANUALES. TENIENDO UN INTERÉS DE 16%. CALCULA CÓMO SERÁN SUS PAGOS.
6. CALCULE EL VALOR DE LOS PAGOS Y ELABORE TABLA PARA SALDAR UN ADEUDO DE 4,000,000 CON UN INTERÉS DEL 36 % SI LA DEUDA DEBE SER SALDADA AL CABO DE 1 AÑO HACIENDO PAGOS BIMESTRALES EMPEZANDO DENTRO DE 2 MESES
7. SE TIENE UNA DEUDA DE \$7,000. A CUATRO PAGOS ANUALES CON EL 8% DE INTERÉS

VALOR PRESENTE NETO Y TASA INTERNA DE RETORNO

1.- CON LOS SIGUIENTES DATOS CALCULA EL VALOR PRESENTE NETO Y LA TASA INTERNA DE RETORNO

INVERSIÓN NETA	811
VIDA ECONÓMICA	3
INTERÉS EFECTIVO	0.15
FLUJO DE EFECTIVO	
AÑO 1	239
AÑO 2	347
AÑO 3	324
AÑO 4	250

2.- CON LOS SIGUIENTES DATOS CALCULA EL VALOR PRESENTE NETO Y LA TASA INTERNA DE RETORNO

INVERSIÓN NETA	23500
VIDA ECONÓMICA	7
INTERÉS EFECTIVO	0.2
FLUJO DE EFECTIVO	
AÑO 1	1987
AÑO 2	3084
AÑO 3	1747
AÑO 4	1863
AÑO 5	1500

3.-EL DUEÑO DE UNA PANADERÍA TIENE LA POSIBILIDAD DE INVERTIR EN UNA BATIDORA INDUSTRIAL QUE CUESTA \$6,000.00 LOS FLUJOS DE EFECTIVO SERÍAN DE \$3,000.00, \$2,500.00, \$2,500.00, \$3,000.00 ANUALES POR UN PERIODO DE 4 AÑOS. CALCULE CON EL INTERÉS ES DEL 25%, Y DEL 40% ANUAL CALCULAR EL VPN Y DETERMINAR SI CONVIENE HACERSE LA INVERSIÓN. CON LOS DATOS ANTERIORES REALICE INTERPOLACIÓN Y CALCULE EL TIR

4.- UNA EMPRESA RESTAURANTERA ESTÁ CONSIDERANDO INVERTIR EN UN PROYECTO QUE GENERA FLUJOS DE 20,000; 22,500 Y 23,000 POR TRES AÑOS. LA INVERSIÓN INICIAL ES DE 60,000 Y LA TASA A APLICAR ES DEL 16% ANUAL. ¿CONVIENE LLEVAR A CABO EL PROYECTO?

5.- ¿SERÁ CONVENIENTE ACEPTAR UN PROYECTO DONDE EL COSTO DE CAPITAL ES DEL 25% ANUAL? CON UNA INVERSIÓN NETA DE 5,000 UNA VIDA ECONÓMICA DE 4 AÑOS Y FLUJOS DE EFECTIVO AÑO 1 \$1000. AÑO 2 \$2500. AÑO 3 \$ 2500 Y AÑO 4 \$3000. CALCULE VPN Y TIR

6.- CALCULE VPN Y TIR DE UNA INVERSIÓN NETA DE \$21,000, UNA VIDA ECONÓMICA DE 4 AÑOS Y UN INTERÉS EFECTIVO DE 10% Y UNOS FLUJOS DE EFECTIVO 1.- \$13,000. 2.- 12,500 3.- 15.946 4.-16.123

7.- LA EMPRESA ACCEL S.A. DE C.V. TIENE UNA INVERSIÓN DE \$1250, UNA TASA DE 15%, UNA VIDA ECONÓMICA DE 5 AÑOS ¿CUÁL SERÁ SU TASA INTERNA DE RETORNO? EL FLUJO DE EFECTIVO ES : 1 PERIODO \$200.00 2 PERIODO \$300.00 3 PERIODO \$400.00 4 PERIODO \$500.00 5 PERIODO \$600.00

BIBLIOGRAFIA

JOAQUÍN A. MORENO FERNÁNDEZ, LAS FINANZAS EN LA EMPRESA, CECSA, 2006

LAWRENCE J. GITMAN, PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, PEARSON, 2007

EUGENE F. BRIGHAM, FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, MC GRAW HILL, 2001

GUADALUPE A. OCHOA SETZER, ROXANA SALDIVAR DEL ANGEL, ADMINISTRACION FINANCIERA CORRELACIONADA CON LAS NIF, MC GRAW HILL, 2012

TIMOTHY J. GALLAGHER, JOSEPH D. ANDREW JR, ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, PERTINCE HALL, 2001

ABRAHAM PERDOMO MORENO, ELEMENTOS BÁSICOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, THOMSON, 2002

ABRAHAM PERDOMO MORENO, estados financieros, THOMSON, 2002

DÍAZ MATA ALFREDO , MATEMÁTICAS FINANCIERAS , MC GRAW HILL /

POL SANTANDREU , MATEMÁTICAS FINANCIERAS , MC GRAW HILL /

MINER , CURSO DE MATEMÁTICAS FINANCIERAS , MC GRAW HILL /