

Diseñado por Henry Bautista

**MADERERA EL ROBLE VIEJO, S.A.**  
**31/12/2003**

**Análisis Financiero**

**PROPÓSITO:**

Con el análisis financiero a las empresas sobre sus estados financieros podemos evaluar la gestión que han realizado todos los agentes que intervienen en su funcionamiento.

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
MADERERA EL ROBLE VIEJO, S.A.**

Balance General  
31/12/2003

<b>Activo</b>	<b>31/12/2003</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
Activo circulante			
Efectivo	354.600	336.870	327.400
Cuentas por cobrar	1.778.832	1.689.890	1.544.390
Inventarios	1.927.068	1.830.715	1.720.339
Gastos anticipados	27.300	25.935	22.345
Total de activo circulante	<u>4.087.800</u>	<u>3.883.410</u>	<u>3.614.474</u>
Propiedades, planta y equipo			
Terreno	875.900	875.900	875.900
Edificios y Mejoras	2.713.300	2.624.135	2.437.890
Automóviles y camiones	135.300	124.500	118.733
Mobiliario y equipo de cómputo	880.800	750.500	600.000
Total	<u>4.605.300</u>	<u>4.375.035</u>	<u>4.032.523</u>
Menos depreciación acumulada	<u>1.316.900</u>	<u>1.124.100</u>	<u>970.556</u>
Propiedades, planta y equipo	<u>3.288.400</u>	<u>3.250.935</u>	<u>3.061.967</u>
Otros activos	<u>35.600</u>	<u>33.400</u>	<u>30.122</u>
<b>Total de activo</b>	<b><u>7.411.800</u></b>	<b><u>7.167.745</u></b>	<b><u>6.706.563</u></b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>			
Pasivo circulante			
Documentos por pagar a bancos	800.000	725.000	650.000
Porción circulante de la deuda a largo plazo	225.000	225.000	225.000
Cuentas por pagar	731.900	534.400	445.670
Gastos acumulados por pagar	176.800	118.800	95.600
Impuesto sobre la renta	64.300	32.800	54.670
Total de pasivo circulante	<u>1.998.000</u>	<u>1.636.000</u>	<u>1.320.500</u>
Deuda a largo plazo, menos porción circulante	<u>3.010.000</u>	<u>3.235.000</u>	<u>3.450.600</u>
Capital contable			
Capital social	500.000	500.000	500.000
Utilidades retenidas	1.903.800	1.796.745	1.435.463
Total de capital contable	<u>2.403.800</u>	<u>2.296.745</u>	<u>1.935.463</u>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b><u>7.411.800</u></b>	<b><u>7.167.745</u></b>	<b><u>6.706.563</u></b>

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
MADERERA EL ROBLE VIEJO, S.A.**

Estado de Resultados  
31/12/2003

	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>	<u>31/12/2001</u>
Ventas netas	6.875.000	6.531.250	6.200.378
Costo de ventas	<u>4.812.500</u>	<u>4.571.875</u>	<u>4.220.300</u>
Utilidad bruta	2.062.500	1.959.375	1.980.078
Gastos generales, de ventas y administrativos	<u>1.546.600</u>	<u>1.463.625</u>	<u>1.223.700</u>
Utilidad en operación	515.900	495.750	756.378
Otros ingresos (deducciones)			
Gastos por intereses	-74.300	-59.800	-45.700
Otros, neto	<u>15.400</u>	<u>-1.800</u>	<u>12.450</u>
	<u>-58.900</u>	<u>-61.600</u>	<u>-33.250</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	457.000	434.150	723.128
Impuesto sobre la renta	<u>160.000</u>	<u>157.150</u>	<u>267.557</u>
Utilidad neta	297.000	277.000	455.571
Utilidades retenidas al principio del período	1.796.745	1.935.463	1.550.760
Dividendos pagados	<u>-189.945</u>	<u>-415.718</u>	<u>-115.297</u>
Utilidades retenidas al final del período	<u>1.903.800</u>	<u>1.796.745</u>	<u>1.435.463</u>



**ANALISIS FINANCIERO**  
**MADERERA EL ROBLE VIEJO, S.A.**

31/12/2003

31/12/2003    31/12/2002    31/12/2001

**RAZONES DE ENDEUDAMIENTO**

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

**RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO**

Pasivo total / Activo total	0,68	0,68	0,71
<b>APALANCAMIENTO</b>			
Pasivo a largo plazo mas intereses / Activo total	0,42	0,46	0,52
<b>DEUDA A LARGO PLAZO SOBRE PASIVO TOTAL</b>			
Pasivo a largo plazo mas intereses / Pasivo total	0,62	0,68	0,73
<b>RAZÓN PASIVO-CAPITAL</b>			
Pasivo a largo plazo / Capital contable	1,25	1,41	1,78
<b>RAZÓN PASIVO TOTAL-CAPITAL</b>			
Pasivo total / Capital contable	2,08	2,12	2,47

**RAZONES DE RENTABILIDAD**

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos ó la inversión de los dueños.

**MARGEN BRUTO DE UTILIDADES**

Utilidad bruta / Ventas	0,30	0,30	0,32
<b>MARGEN DE UTILIDADES OPERACIONALES</b>			
Utilidad en operación / Ventas	0,08	0,08	0,12
<b>MARGEN DE NETO DE UTILIDADES</b>			
Utilidad neta / Ventas	0,04	0,04	0,07
<b>ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL</b>			
Ventas / Activos Totales	0,93	0,91	0,92
<b>RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN</b>			
Utilidad neta / Activos Totales	0,04	0,04	0,07
<b>RENDIMIENTO DEL CAPITAL</b>			
Utilidad neta / Capital Contable	0,12	0,12	0,24
<b>UTILIDADES POR ACCIÓN</b>			
Utilidades disponibles / Número de acciones	\$380,76	\$359,35	\$287,09

*DIVIDENDOS POR ACCIÓN*

Dividendos pagados / Número de acciones	\$37,99	\$83,14	\$23,06
<i>VALOR CONTABLE POR ACCIÓN</i>			
Capital contable / Número de acciones	\$480,76	\$459,35	\$387,09

**ANALISIS FINANCIERO  
MADERERA EL ROBLE VIEJO, S.A.**

31/12/2003

31/12/2003    31/12/2002    31/12/2001

**RAZONES DE COBERTURA**

Estas razones evalúan la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Estas se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa.

*RAZÓN UTILIDAD-INTERESES*

Utilidad antes de intereses e ISR / Gastos Intereses	6,94	8,29	16,55
<i>COBERTURA TOTAL DEL PASIVO</i>			
Utilidad antes de intereses e ISR / Intereses más deuda a largo plazo	0,17	0,15	0,22







Información  
adicional  
para  
análisis

**31/12/2000**

1.320.743  
1.645.311

512.456

5000 5,000 acciones a \$100 cada una