

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO**  
**FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION**

**APLICACION DEL ANALISIS FINANCIERO**  
**A UNA COMPAÑIA HOTELERA**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE**  
**QUE EN OPCION AL GRADO DE**  
**LICENCIADO EN CONTADURIA**  
**P R E S E N T A**  
**MARIA ELENA MAYA PASTRANA**

**C.P. JAIME BLADINIÈRES JIMÈNEZ**

**1980**



Universidad Nacional  
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

**Biblioteca Central**



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

# TESIS CON FALLA DE ORIGEN

## APLICACION DEL ANALISIS FINANCIERO A UN CASO DE EMPRESA.

### INDICE

Página

#### **CAPITULO I : INTRODUCCION**

- 1.- Qué es una compañía limitada, que objetivos tiene. 2
- 2.- Qué es el proceso operacional de una compañía limitada. 6
- 3.- Qué es la información financiera de un hotel. 9

#### **CAPITULO II : TIPOS DE ANALISIS FINANCIERO.**

- 1.- Qué es y qué objetivos persigue el análisis financiero ( según autores). 39
- 2.- Sistema de análisis ( indicadores que utilizan ( tablas de descomposición  
esta es, qué objetivos tiene y ejemplos ( tablas). 49
- 3.- Qué conclusiones o decisiones técnicas se toman en estos análisis fi-  
nancieros. 130

#### **CAPITULO III : APLICACION DEL ANALISIS FINANCIERO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE HOTEL DE LA SIENA, S.A.**

- 1.- Recopilación preliminar de todos los análisis financieros o los estados fi-  
nancieros. 143
  - 2.- Conclusiones y decisiones que se toman según los resultados de este aná-  
lisis. 215
- CONCLUSIONES** 260

CAPITULO I

**INTRODUCCION.**

1.- QUE ES UNA COMPANIA HOTELERA, QUE OBJETIVOS TIENE.

### SEMELAJOS DE LOS HOTELES.

El objetivo principal de un hotel consiste en proporcionar a los viajeros, turistas o clientes en general, hospedaje y alimentación. Actualmente y de ahí al día existe además de esta industria, en proporciones a los hoteles una diversidad de servicios para satisfacer hasta el más mínimo deseo sin necesidad de salir de un hotel. Los servicios que proporcionan un hotel además con comedores, - como es usual o acostumbrado, partiendo de los principales que son: habitaciones, restaurantes y bar, hasta otros servicios tales como servicios de telegramas, ferretería, tintorería, peluquería, salón de belleza, farmacia, tienda de ropas, agencia de viajes, etc., cuyo fin es hacer más cómodo y placentera la estancia de sus huéspedes, al ser más necesarios estos servicios acostumbrados en los hoteles que en otros tipos de los centros de población en los que también se proporcionan otros atractivos al hotel como salas de juego, biblioteca, campo deportivo, etc., que por ser labores realizadas más allá del servicio de hospedaje o bien incluido en el mismo precio.

Por lo tanto se refiere a los servicios acostumbrados como son un salón de belleza, peluquería, tienda de ropas, farmacia, ferretería, etc., no hay inconveniente posible en explotarlos o comercializarlos durante el tiempo de estancia que - los operarios dentro de su misma especialización, obtendrán durante la estancia - de que están mejor atendidos los clientes por los propietarios de dichos negocios, que por lo general cuentan con operarios expertos en su ramo. En este caso el hotel únicamente actuará en asesoramiento que puede ser manual y el comercio como puede ser desde fuertemente, cuando se dirige a los huéspedes del hotel para quienes será una actividad más. Son obligados del comercio de un - como incluido o de oficinas de recepción del hotel del campo o departamento del país, obligando por lo tanto al que sea atendido de compra de un restaurante, en operaciones de consideración será necesario la atención directa propia por parte del hotel.

El ingreso por el comercio de los hoteles o establecimientos puede considerarse - como un complemento en los gastos de explotación o como otro ingreso independiente, no siendo una parte en la operación del hotel, pero de importancia de estos servicios reside en la actividad para los huéspedes y no el ingreso por concepto de comercio. La principal finalidad de un hotel es su explotación, así como también sus ingresos con la venta de alimentos y bebidas, proporcionando

eventos tales como convenciones o banquetes, para el hecho financiero de estos es preciso está en cualquier momento en habitación en todo tiempo.

De acuerdo con su finalidad, los hoteles pueden clasificarse como transitorios o de duración, es entiendo que un hotel es transitorio cuando es concebido en lugares que ofrecen poca actividad turística y que una habitación es instalada por 2 o 3 días, siendo principalmente agencias viajeras o turistas de paso por el lugar donde es concebido, que se basan en su necesidad de estadía en hoteles para descansar del viaje y continúan al día siguiente o bien que simplemente agencias por el cual son necesario trabajadores o sea tipos de viajes. La cuota del hospedaje es fija por día.

Un hotel de duración es aquel que se encuentra en lugares con actividades turísticas que por consecuencia a los que principalmente el hospedaje va de paso siendo en estos caso por más de 3 días generalmente y en los que la cuota también es fija por día, ofreciendo algunas actividades al viajero para su estancia por en los grandes hoteles o en los centros de recreo.

Para evitar que se cometan errores que perjudiquen al turista las tarifas de los hospedajes son controladas por la Dirección General de Fomento, vigilando que las tarifas cobradas estén de acuerdo con la calidad de los servicios prestados, de lo que se está por lo en campo de utilidad regular de los negocios.

Para fijar las tarifas un hotel puede adoptar las siguientes planes en su operación que son conocidos en todo la república:

*Europeo, Americano, Americano Modificado o Continental.*

La forma de operar también puede determinarse por la finalidad del hotel.

El Plan Europeo es cuando la cuota fija por el hospedaje cubre únicamente los conceptos, todo es sin alimentación quedando al hospedaje en libertad de determinar en el tiempo que él prefiera, que bien puede ser en el restaurante del hotel, pagar el consumo de bebidas o bien fijando la cuota para un completo en un comedor.

Junto los hoteles que se encuentran en los grandes hoteles o los que se encuentran alojados de los centros de población, los que generalmente adoptan este sistema de operación.



*El plan Americano incluye en su costo, además del hospedaje los días adicionales : desayuno, comida y cena.*

*El plan Americano incluye además el traslado por su costo del hospedaje dos días adicionales al desayuno y la cena.*

*El plan Continental incluye en su costo por el hospedaje únicamente el desayuno o un vez durante el estancia, permitiendo a los huéspedes tomar sus otras - dos comidas en cualquier otro día, al cual se desea.*

2.- QUEL ES EL PROCEDIMIENTO OPERATIVO DE UNA  
COMUNIDAD ADULTA.

Las operaciones dentro de las compañías hoteleras emplean cuando es posible o debe emplearse, estos puntos con:

Reservas e Intermedios, los cuales a su vez pueden ser directos o por otros medios indirectos.

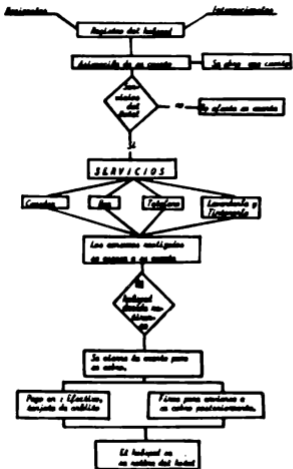
Una vez que el hotelista está en el hotel es necesario, para cada punto de venta o asignación en cuenta, registrar en lista, cuando es necesario el tipo de plan que desea diferenciar dentro de su estancia en el hotel (plan americano, europeo, etc.).

El hotelista puede diferenciar de todos los servicios que el hotel ofrece y el día de salida por dichos servicios puntos pagados o bien que sean gratuitos o en cuenta.

Cuando es europeo o en cuenta, la referencia es al no. de cuenta y en lista.

Al paso, cuando el hotelista decide retirarse o ha terminado su estancia en el hotel en forma de en cuenta, la cual también debe registrarse europeo o americano — por el servicio que haya tenido dentro de su estancia para cada habitación o servicio en o en cuenta.

A continuación se muestra en un diagrama, el flujo de operaciones de este tipo de cuentas.



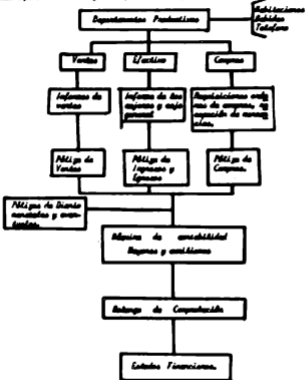
3.- CUAL ES LA INFORMACION IANCIEM DE UN HOTEL.

Antes de comenzar a trabajar con los informes financieros de un hotel, hemos descrito de este capítulo a producir la información financiera.



Así para la información financiera es lo siguiente:

Antes de comenzar a trabajar con los informes financieros de un total, tenemos que asegurarnos de que llegamos a producir la información financiera.



Antes de comenzar a trabajar con los informes financieros de un total, tenemos que asegurarnos de que llegamos a producir la información financiera.

CIA: NOTULAS E INFORMACIONES. S. A.

SEFEL: EN LA BORDA.

Indice General

---

Estado General de Pérdidas y Gastos	1
Resultados	2
Resultados de Personal de Confianza y Subordinados	2 A
Resultados Estado de Pérdidas y Gastos	3
Alimentos Estado de Pérdidas y Gastos	4
Edificios Estado de Pérdidas y Gastos	5
Teléfonos Estado de Pérdidas y Gastos	6
Lavaderos y Tintorerías Estado de Pérdidas y Gastos	7
Ingresos y Gastos por Arrendamientos	7 A
Resultados de Ingresos por Rentas	7 B
Gastos de Adquisición General	8
Gastos de Propaganda y Promoción	9
Gastos de Luz, Agua y Calefacción	10
Gastos de Mantenimiento y Reparación	11
Impuestos	12
Seguros e Intereses	13
Depositos y Amortización	14
Cuentas de Saldo	15
Balance General	16





**Estadísticas**

Cuadro No. 2

	M. D.	A. N. P. D.	Sierra Alta de Perote	Sierra Alta de Perote
Porcentaje de Cuentas de Ahorros				
Porcentaje de Cuentas de Ahorro				
Total de Cuentas Ahorradas				
Porcentaje de Cuentas Ahorradas				
Pagos Recibidos por Cuenta				
<b>Salidas</b>				
Salidas de				
Ahorros				
Cuentas				
Otros				
<b>Administración</b>				
<b>Operaciones</b>				
<b>Total</b>				
<b>Salidas de Personal de Perote</b>				
<b>Salidas de Personal Extranjero</b>				
<b>Total</b>				
<b>Salidas de Personal Extranjero de Perote</b>				

RELACION DE PERSONAL DE CONFIANZA Y SINDICALIZADOS DE PLANTA Y  
 EVENTUALES, QUE LABORARON DURANTE EL MES DE DE 1960.

		SINDICALIZADOS.		CONFIANZA:	
	PLANTA	EVENTUALES		PLANTA	EVENTUALES
RECAMARERAS	6	5.0	HABITACIONES	4	
TERRACEROS	4	2.1	ALIMENTOS	9	
BELL-BOYS	1		BEBIDAS	2	
MESEROS	5		TELEFONOS		
GARROTeros			HABITACIONES		
			COSTABILIDAD		
			CAJERO ALMON.		
			CUBER TUBOS		
GARROTeros-BAR REST.					
LA NIÑA			CHICADOR TIEMPO		
COCINEROS			CROQUER		
REPOSTERO			VELADOR		
AUXILIAR DE COCINA					
EMPLEADOS			ENCARGADO EDIF. CARRETERA		
EMBALADAS			VELADOR TURBO LOS ESPEJOS		
			GRIFERIA		
GALOPINOS					
GALOPINOS COCINA			ASESOR LEGAL		
EMPLEADOS			SUB-GERENTE		
MOZO DE REFRIG.			AUDITOR NOCTURNO		
SANITARIOS			MANTENIMIENTO		
ATTE DE CANTINA			ALBAÑIL		
MOZO CANTINA			LAVANDERIA		
CARPINTERO			EMPLEADOS MEXICO		
JARDINEROS					
MANTENIMIENTO					













**HOTEL DE LA BORDA**  
TAXCO, MEXICO

-20-

DECLARACION DE PAGOS POR RENTAS CORRESPONDIENTE AL MES DE \_\_\_\_\_ DE 1960

LOCALES COMERCIALES, HOTEL DE LA BORDA.

No.	ARENDATARIO	RENDA ACTUAL	FECHA VENCEN.
1	HELMELINDA JACOBO DE BARRIOS		
2	VIRGILIO MONTERO		
3/4	AMADEO ROCHA		
5	PASTOR VEGA		
6	MARGARITA FRIDERICH		
7	FERNANDO BARRIOS		
8	JUAN VIVEROS		
9	GLORIA ORTIZ		

LOCALES EDIFICIO AV. JOHN F. KENNEDY

1	JUANITA MAJUL DE ALVAREZ
2/3	DANIEL OCAMPO GARCIA
4	HERTEGIA GOMEZ
5/6	ALVARO CUEVAS
7	ANDRES MEJIA
8	GABRIEL ROSALES.

DEPARTAMENTOS EDIFICIO AV. JOHN F. KENNEDY

1	ALVARO CUEVAS DE LA ROSA
2	MARIO MONTOYA
3/7	INDUSTRIAL MINERA MEXICO
8	YOLANDA SOTELO
9	DEPARTAMENTO DE TURISMO
10	RANCHO TAXCO.

TOTAL . . . . .

---

---

# HOTEL DE LA BORDA MEXICO, MEXICO

CIA. HOTELES E INVERSIONES, S. A.  
HOTEL DE LA BORDA

INGRESOS Y GASTOS POR ARRENDAMIENTO CORRESPONDIENTES AL  
MES DE DE 1960.

INGRESOS POR RENTAS DE LOCALES AV. JOHN F. KENNEDY No. 28

INGRESOS POR RENTA DE DEPARTAMENTOS

TOTAL RENTAS EDIFICIO AV. JOHN F. KENNEDY No. 28

---

INGRESOS POR RENTA LOCALES HOTEL DE LA BORDA

INGRESOS POR RENTA INMUEBLES RANCHO TAICO

---

TOTAL RENTAS HOTELES E INVERSIONES, S.A.

---

IMPUESTO PREDIAL EDIFICIO JOHN F. KENNEDY No. 28

LUZ, AGUA, EDIFICIO

DIESEL CALDERAS.

SUELDO ENCARGADO EDIFICIO

SUELDO 8 TRABAJADORES

IMPUESTOS Y OTROS

---

TOTAL . . . . .









**Depreciación y Amortización**

CIA No. 18

	Mes de	E	A la Fecha	D	Porcentaje Ala Fecha	G
Depreciación						
Edificio						
Mobiliario y Equipo						
Costos de Transporte						
Amortización						
Costos de Instalación						
Costos de Organización						
<b>Total</b>						

RELACION DE SALDOS AL DE DE 1980.

113-02 CLIENTES.

CORSEJO NACIONAL DE TURISMO. . . . .  
 DEPARTAMENTO DE TURISMO. . . . .  
 INDUSTRIAL MINERA MEXICO . . . . .  
 GOBIERNO DEL ESTADO. . . . .  
 M. AYUNTAMIENTO MUNICIPAL. . . . .  
 PARTIDO REV. INSTITUCIONAL . . . . .  
 PATRONATO DE LA FERIA. . . . .  
 JUAN DE CASTRO . . . . .  
 RAUL DIAZ. . . . .  
 RECAUDACION DE RENTA . . . . .

SUB- TOTAL. . . . .

ARRENDATARIOS

ALVARO CUEVAS. . . . .  
 ANDRES NEJIA . . . . .  
 DANIEL OCAMPO. . . . .  
 DEPARTAMENTO DE TURISMO. . . . .  
 GLORIA ORTIZ . . . . .  
 HERMELINDA JACOBO DE BARRIOS . . . . .  
 HORTENCIA GOMEZ. . . . .

SUB- TOTAL. . . . .

TOTAL. . . . .





RELACION DE SALDOS AL DE DE 1980.

113-03 AGENCIAS DE TURISMO.

EXTRANJERAS: TOTAL 1a30 dias 31a60 dias 61a90 dias mas de90dias

ARIEGA  
ADVENTURE TOURS  
ATOZ TRAVEL S.  
BIDDY BOURON  
BROWNELL TRAVEL  
CAMARILLO TRAVEL  
CARDILLO TRAVEL  
CENTRAL TRAVEL  
CHEVY CHASE TRAVEL  
COSMOPOLITAN TRAVEL  
GROWFORD TOURS  
FRIENDLY HOLIDAYS  
GLANTZ TRAVEL C.  
GRACE MARKUSHEM  
HARRISON TRAVEL  
PETER PAN TRAVEL  
ROYAL ADVENTURE  
VILLAGE TRAVEL  
WATER'S TRAVEL  
WINDWARD TRAVEL

SUB-TOTAL

MEXICO:

A. S. C. TRAVEL  
AGENCIA JAPON, S.A.  
ALPHER TRAVEL S.  
AMERICAN EXPRESS  
ASOCIACION WAL.  
ASTI TOURS, S.A.  
AUTO TURISMO  
TURISMO Y VIAJES  
U. S. E. T.  
VACACIONES, S.A.  
VIAJES AMERICANOS  
VIAJES BOJORG U ES  
VIAJES CELTOURS  
VIAJES ECUADOR  
VIAJES HORIZONTE  
VIAJES JUAN RAMOS  
VIAJES MONFORT  
VIAJES FENELOPY  
VICKY TRAVEL

SUB- TOTAL

T O T A L

**HOTEL EL BORER**  
MEXICO, MEXICO

RELACION DE SALDOS AL DE DE 1960.

113-04 TARJETAS DE CREDITO.

AMERICAN EXPRESS. . . . .	0
BANCOMER, S. A. . . . .	3
BANCOMATICO Y CARNET. . . . .	—
TOTAL . . . . .	0

RELACION DE SALDOS AL DE DE 1980.

114 FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS.

ALVAREZ SUSANA. . . . .	0
ARCEGA ROSARIO. . . . .	0
AVILEZ JOSE. . . . .	0
CARBAJAL ROMANA . . . . .	0
CONTRERAS LUIS. . . . .	0
CORTEZ VICENTE. . . . .	0
DIAZ FELIPE. . . . .	0
ESTRADA JESUS . . . . .	0
GUTIERREZ SILVIA. . . . .	0
HERNANDEZ ROSALINDA . . . . .	0
ILLAN CONCEPCION. . . . .	0
JAIMES GEMA. . . . .	0
CASANOVA FRANCISCO. . . . .	0
MORALES DELFINO . . . . .	0
PEREZ IGNACIO. . . . .	0
VALLADARES JUAN . . . . .	0
SAGAL VICTOR . . . . .	0
ZULETA GUSTAVO. . . . .	0

TOTAL . . . . . 0



RELACION DE SALDOS AL DE DE 1980.

202.- PROVEEDORES.

MEXICO

CAFE POMONA . . . . .	0
CAPETICULTORES Y TOSTADORES DE CAFE, S. A. . . . .	
CASA FERRER, S. A. . . . .	
CAVAS SAN JUAN . . . . .	
COLCHAS Y BLANCOS LUX, S. A. . . . .	
JARDON, S. A. . . . .	
KELLOG'S DE MEXICO, S. A. . . . .	
VERGEL, S. A. . . . .	
ZEP MARVIL MEXICANA . . . . .	

TAXCO

CARNICERIA JUANEZ . . . . .	
CARNICERIA RAMIREZ . . . . .	
CARTA BLANCA DEL SUR . . . . .	
CIA. EMBOTELLADORA, S.A. . . . .	
DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS DE MORELOS, S. A. . . . .	
LAVANDERIA LOS ANCOS . . . . .	
MARCOS SANCHEZ . . . . .	

TOTAL . . . . .

# Hotel <sup>SA</sup> IN BORJES

MEXICO, MEXICO

RELACION DE SALDOS AL DE DE 1960.

205. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR.

CIA. DE LUZ Y FUERZA DEL CENTRO. . . . .	0
GRATIFICACIONES DE NAVIDAD. . . . .	0
SALARIOS DEVENGADOS. . . . .	0
SISTEMA FEDERAL DE AGUA POTABLE. . . . .	0
TELEFONOS DE MEXICO, S. A. . . . .	0
VACACIONES. . . . .	0
<b>TOTAL. . . . .</b>	<b>0</b>

207. ACREEDORES DIVERSOS

MOVIMIENTO TURISTICO MEXICANO . . . . .	0
PROFINAS . . . . .	0
<b>TOTAL. . . . .</b>	<b>0</b>

209. IMPUESTOS POR PAGAR

FORACOF. . . . .	0
IMPUESTO PREDIAL . . . . .	0
IMPUESTO SOBRE PRODUCTOS AL TRABAJO. . . . .	0
INPCNAVIT. . . . .	0
INSTITUTO MEXICANO DEL SEGURO SOCIAL . . . . .	0
I.V.A. . . . .	0
<b>TOTAL. . . . .</b>	<b>0</b>

201 DOCUMENTOS POR PAGAR

BANCA CONFIA DEL SUR, S. A. . . . .	0
BORCONER, S. A. . . . .	0
CIA. SIMCOS, S. A. DE C.V. . . . .	0
DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS, S.A. . . . .	0
<b>TOTAL. . . . .</b>	<b>0</b>



CAPITULO II

TIPOS DE ANALISIS FINANCIEROS.

1.- QUE ES Y QUE OBJETIVOS PERSEGUIR EL ANALISIS  
FINANCIERO Y SUSSE AUTORES ?.



Según DONALD E. MILLER en su libro "LA INTERPRETACIÓN CORRECTA DE ENUNCIOS — FINANCIEROS".

### LA INFORMACIÓN DEL ESTADONÓMICO FINANCIERO PARA LA ADMINISTRACIÓN.

*El éxito de una empresa depende de la habilidad de su administración*

*Todo hombre de negocios debe saber bien cual es el potencial total de su empresa, y darles cuenta profundamente de cuales son los puntos por los que ese potencial puede ser obstruido, antes de poder guiar a su organización hasta el éxito final. Y ningún administrador puede examinarlos satisfactoriamente solamente cuando de la posición de su empresa, sus competidores o su industria, o cosas que puede entender los estados financieros y la información que contiene. No puede confiar en imágenes vagas generadas de la naturaleza financiera o en vagas nociones del clima de la competencia, pero que le ofrezcan antecedentes suficientes para tomar las decisiones cuando que requieren operaciones con éxito. Un conocimiento financiero preciso es absolutamente esencial y éste conocimiento está al alcance de todo administrador que entienda y aplique los principios del análisis de la actividad de — causas y efectos.*

*En empresas en cuyos administradores no tengan este tipo de conocimientos financieros, es muy probable que surjan serios dificultades para llevar al término la y la obtención de actividades, que determinen el éxito en las empresas.*

*Todos los tipos de cuentas de negocios sirven para algunos sus puntos. En éstos se obtienen estados de situación por estados financieros; aparecen enunciados "en verde" o "en rojo" o "en negro". Y sus propietarios se presentan en guías o ligeros — sólo ante los tribunales.*

SEGUN EL C.P. ROBEARDO RUIZ EN SU LIBRO " EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS INFLUENCIAS EN LAS EMPRESAS ".

### IMPORTANCIA DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros son el resultado de conjugar los hechos registrados en -- contabilidad, conveniencias contables y juicios personales. Se formulan con objeto de suministrar a los interesados en un negocio, informacion acerca de la actividad y desarrollo financiero a que ha llegado el mismo, como consecuencia de las operaciones realizadas.

### IMPORTANCIA DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Constituyen la base de los estados financieros compuesto dos secciones: Contabilidad y Auditoria.

En efecto es necesario considerar de personas entre interesados en el estado de -- que son estados:

- a). Los administradores, quienes necesitan informacion adecuada para quien los -- distintos negocios.
- b). Los acreedores quienes necesitan contar con suficientes elementos de juicio, con objeto de estudiar a fondo los actividades de credito.
- c). Los inversionistas, quienes fundamentalmente desean obtener informacion que les permita al las empresas en las que tiene la intencion de invertir los -- obtenidos y probablemente conseguirlos obteniendo ganancias suficientes, que -- les permitan los beneficios de los valores emitidos con tales empresas.

El mismo tambien que construye los estados financieros, considerando razones el -- estudio de los mismos desde el punto de vista practico, con objeto de proporcionar de los puntos de vista de las personas que van a utilizar dichos estados, y -- de esta manera dar a su trabajo un alto la conveniencia tecnica respondiendo, sino de alguna utilidad para facilitar la interpretacion de la actividad y desarrollo fi -- nanciero, que en esos estados se trata de presentar.

La importancia de los cifras se simplifica cuando se las explica como un instrumento de comunicacion para la formulacion de juicios en virtud de que los convenciones que se hacen sobre tales conceptos, recopilados e interpretados convenientemente, permiten proceder con mayor seguridad que cuando se se tiene que hacer, la --

forma de presentar y utilizar las cifras hace que se obtengan conclusiones correctas e incorrectas.

Las conclusiones derivadas del análisis de los estados financieros en sí no se basan en la fiabilidad de las cifras; a menudo sugieren cosas diferentes a las conclusiones debidas estrictamente; normalmente las conclusiones a que se ha llegado no son — las únicas posibles y en ocasiones no son las más correctas que pueden derivarse de los datos disponibles. En la importancia, como complemento de los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros, el ejercicio cuidadoso del juicio, basado en el entendimiento continuo; tienen presente en la mente la posibilidad ineliminable de las conclusiones.

#### CONCEPTO FILOSOFICO DE ADMINISTRACION.

Los estados financieros muestran la situación y desarrollo financiero a una determinada hora una empresa como consecuencia de las operaciones realizadas; en virtud de que todas las operaciones se realizan bajo la dirección de la administración, es evidente, que los estados financieros son la expresión constitutiva de los resultados obtenidos por la administración en un momento.

En la habilidad y la visión del factor humano quien dirige y determina los resultados que se obtengan, tal habilidad y visión es un resultado de actividades que se dejan sus huellas en los estados financieros de la empresa.

Para tener una opinión adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base oportuna para emitir una opinión correcta acerca de los estados financieros de la empresa y sobre la eficiencia de su administración tal como para el descubrimiento; de hechos económicos referentes a la misma, es necesario tener a cabo el análisis de los estados financieros. En ese sentido, — el análisis de los estados financieros es un instrumento más para que el factor humano pueda satisfacer su innata deseo de llegar a ser siempre eficiente.

#### CONCEPTO DEL ADMINISTRADOR.

En la época actual, la constitución y operación de los negocios no sólo es motivo por el propósito de obtener eficientes utilidades en beneficio de sus dueños sino además para cumplir un cometido social. En ese sentido, el administrador

que en algunas formas están orientadas en una empresa -administrativa, técnica, inventiva, creativa, física, etc., - tienen interés en su éxito, puesto que el fracaso de la empresa representa desfavorablemente, en diversos grados, en uno o en otro sentido, a los interesados; por lo tanto, para todos los tipos de actividades el objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de conclusiones acertadas de juicio para evaluar las opiniones que se hayan formado con respecto a los deberes de la administración financiera y de la probabilidad de la empresa.

*Resumen del problema del análisis de los estados financieros desde cualquier punto de vista diferente al estado más típico.*

La fatalidad para una empresa, al hecho de que sus directores se conformen con resultados que en su conjunto parecen satisfactorios y que tienen un indiferencia por los pequeños que son, aquí y allá, así como también el deterioramiento, el desperdicio, o la ineficiencia progresiva y silenciosa al detectar.

El problema de los estados en los negocios es el punto de convergencia de todos los intereses. Para llegar a ese punto es necesario hacer el análisis de los estados financieros.

El éxito del análisis es determinado en su capacidad, entendido o si se debe sólo cuando sólo está de acuerdo en relación para servir los intereses acertados de juicio para definir conclusiones importantes en relación a la probabilidad de la empresa.

La eficiencia o ineficiencia de los estados es la consecuencia natural del análisis de los estados financieros. Por consecuencia se puede obtener conclusiones de, cómo que precisamente es necesario la detección de las conclusiones correspondientes al estado de los elementos de situación y de operación, los cuales corresponden a la naturaleza correspondiente natural.

**SOBRE EDUARDO GONZÁLEZ RIVERO EN SU TESIS "INFORMACIÓN Y PRINCIPALES ASPECTOS A CONSIDERAR EN LAS DECISIONES FINANCIERAS".**

**CONCEPTO GENERAL DE FONDOS.**

El individuo, la firma y el país tienen que escoger entre un número casi infinito de posibles utilidades de sus fondos, los fondos de que pueden disponer una y nada cambian comparados tanto los que ellos tienen actualmente en su poder como aquellos fondos adicionales que puede obtener de un modo u otro.

Los problemas de asignación de fondos en los individuos de las empresas cuando se obtienen utilidades aino que se aplica también a los individuos de cualquier no inmediato, claro bien, para escoger de un modo racional los fondos que se van a utilizar, la utilidad económica tiene que depender de un objetivo o sea lo más que se puede alcanzar al llevar a cabo sus actividades económicas.

Este objetivo financiero pudiera formularse diciendo que consiste en "obtener el máximo el valor de la firma para los accionistas". Considero que este tipo de objetivo es generalmente para todos aquellos fondos que poseigan firma de hecho con respecto a todos los bienes establecidos ya que en algunas ocasiones el objeto se está "orientando en el sentido de la compañía", es decir en ciertos momentos dadas las circunstancias se consideran como un fin en sí mismo.

La rama que con pocas excepciones que forman explícitamente un objetivo.

**FINANZAS Y OBJETIVOS DEL INDIVIDUO EN LAS DECISIONES FINANCIERAS.**

Cada uno de los problemas económicamente así como se enfrentan con tres decisiones financieras fundamentales:

- 1.- Fuentes de recursos.
- 2.- Fuentes de inversión.
- 3.- Fuentes de financiamiento.

Es decir que un individuo tiene que determinar el nivel y la forma de estas tres decisiones ya que se dispone de muchos bienes y servicios ventajosos, en cuanto a con un amplio número de oportunidades para invertir fondos y financiamiento — también disponible de algunas oportunidades para obtener fondos con los que puede

*financian en concreto y en concreto. La labor de este individuo consiste en escoger oportunamente estas o esas oportunidades posibles.*

*Además bien, para que el individuo tome una decisión o declaraciones financieras sobre una base racional es preciso contar con un objetivo, ya que sin objetivo alguno puede tomar un criterio expuesto para tomar decisiones financieras.*

**SEGUN ABBOTT PUGHEN EN SU LIBRO "ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS".**

**OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACION DE ESTADOS FINANCIEROS.**

Las finanzas o objetivos que persigue el control de estados financieros son:

- a) - Para asegurar la rentabilidad financiera y cambios de la empresa.
- b) - Disponer convenientemente en la empresa.
- c) - Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y acciones.

**SEGUN ABBOTT D. JOHNSON EN SU LIBRO "ADMINISTRACION FINANCIERA".**

**EL PAPEL DEL ABM EN SISTEMAS FINANCIEROS EN LA EMPRESA.**

El administrador financiero ejecuta dos funciones distintas como es oportuno por su objeto el obtener el valor neto actual de la inversión de los propietarios. Por un lado como la responsabilidad de las finanzas. Por el otro la gestión financiera para observar convenientemente como el "flujo de fondos de la empresa para los propietarios". En este sentido, las finanzas cubren la planeación financiera, la administración de los ingresos de caja, la provisión de fondos y el control del uso y del movimiento de estos fondos.

El mantenimiento de una liquidez adecuada para pagar los eventos futuros es el riesgo de los propietarios y propósito de vida de la empresa. Por otra parte el administrador financiero debe buscar la obtención de utilidades comprendiendo el "efectivo en inversiones que permitan un valor neto actual atractivo. La obtención de un efectivo del valor neto actual de la inversión de los propietarios depende en equilibrio adecuado entre estos dos objetivos contradictorios de "liquidez y lucro". Si el administrador financiero tiene eficiencia para mantener la liquidez adecuada, mientras distribuye sus recursos normales a sus necesidades personales, proporciona internamente los cheques y balances de un sistema de precios de lucro. Por lo tanto, podemos decir que fundamentalmente, el deber objetivo de la administración financiera es obtener el máximo valor actual de la riqueza producida que se dispende de efectivo para pagar los eventos a su tiempo y aplicar en la distribución de los recursos que se encuentran dentro de la empresa.

En cuanto sentido estos objetivos generales de la administración financiera respecto contabilidad, idéntica al administrador financiero deberá balancear los ingresos de efectivo en tal forma que no se presenten saldos de efectivo que no ejerzan ninguna utilidad para la compañía. Cada día las cuentas deberán investigar y operar en cuentas por cobrar, inventarios, planta y equipo o alguna otra partida diferente al efectivo.

Los ingresos y egresos de efectivo no son necesariamente prohibidos y raras veces se neutralizan uno a otros. Con objeto de proporcionar también control los variaciones en la proporción de ingresos y egresos de efectivo, el administrador financiero no deberá mantener a la vez un saldo en efectivo, deberá estar en posibilidad de pagar sus cuentas a tiempo.

Siempre que se pague o se fluya contra los riesgos asociados con la imposibilidad de pagar las cuentas a tiempo, disminuirá en mayor grado las cantidades de efectivo que pudieran haberse obtenido en inversiones alternativas del dinero disponible. Si el administrador financiero desea la oportunidad de los flujos al no aceptar sus compromisos a tiempo, no está liberado uno de sus principales responsabilidades, sin embargo, el administrar sus necesidades de efectivo, no está sujeto a las utilidades a largo plazo de la firma. Y lo que es "las cuentas de este día" no se debe al administrador financiero debe operar.

Este dilema es solamente uno de los muchos a los cuales se enfrenta el administrador financiero. Conforme progresan nuestros dilemas económicos que el administrador financiero es consciente comprendido constantemente.

Uno de los temas básicos de la economía es que no podemos "manejar el pastel y el mismo tiempo comer" y el administrador financiero puede atribuirse la veracidad de esta afirmación tan bien como cualquier otra persona.



## CONCLUSIÓN

Para analizar una operación económica de las actividades económicas que se realizan dentro de la empresa, así como para conocer sus efectos económicos y sociales sobre el sistema de actividades financieras de la misma y sobre cualquier otra actividad económica de un individuo, es necesario recurrir a este método científico de un procedimiento sistemático que afecta a la empresa.

Desde el análisis financiero que se debe hacer a este punto acerca de las operaciones de la empresa en términos de actividad económica e interpretación de la información financiera. Este análisis es posible gracias al hecho de que, en las actividades de las empresas, los recursos de los grupos económicos deben ser en esencia en el proceso de la vida de algunas actividades.

### *¿Qué es el análisis e interpretación de la información financiera?*

Señala deficiencias de conceptos erróneos que son muy comunes entre los que se refieren a este análisis e interpretación de la información financiera. Entre los conceptos que se refieren en general sobre este análisis de la información, se puede decir que el análisis e interpretación de la actividad financiera se refieren a la presentación de informes que afectan a los intereses de un negocio al igual que a los intereses y acciones a largo plazo, así como a otros grupos económicos en la actividad financiera y en las actividades de operación de un negocio.<sup>2</sup>

El Profesor Richard S. Smith opina que el análisis de las actividades financieras es un análisis de las actividades que existen entre los diversos elementos de un negocio económico que se refieren de ciertos resultados económicos y en otros aspectos de la actividad de un individuo, mediante el uso de los datos financieros correspondientes a ciertos períodos sucesivos.<sup>3</sup>

En un caso que aparece el Centro Nacional de Investigación en el campo de algunas de las actividades de la que significa el análisis e interpretación que se hace de las actividades financieras financieras y de la interpretación de los resultados que se refieren entre los recursos e efectos de que los datos económicos sirven.

### CONCLUSION

Para realizar una oportuna selección de los resultados obtenidos por la actividad llevada de la empresa, así como para contar con una base bien fundamentada y poder emitir opinión sobre la situación financiera de la misma y poder evaluar la capacidad administrativa de sus directivos, es necesario tener a cabo un análisis exhaustivo de un número de factores que afectan a la empresa.

Dentro del análisis financiero que se debe llevar a cabo para evaluar perfectamente la a una empresa en cualquier estado el análisis e interpretación de la información financiera, dicho análisis nos permitirá presentar en forma ya presentada, - las afirmaciones más relevantes hacia los cuales las personas interesadas deberán fijar su atención en el proceso de la toma de alguna decisión.

*¿Qué es el análisis e interpretación de la información financiera?*

Este análisis de conceptos emitidos por muy diversos autores, abarca lo que significa para otros el análisis e interpretación de la información financiera. Entre los conceptos que más se utilizan en nuestro medio está el de Ralph B. Hyndly que considera que " el análisis e interpretación de los estados financieros consiste en la presentación de informes que ayudarán a los directores de un negocio al igual que a los inversionistas y acreedores a tomar decisiones, así como a otros grupos interesados en la situación financiera y en los resultados de la operación de un negocio ".

El Profesor Roberto Rodolfo Pineda opina que " el análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos de un negocio reflejados por un conjunto de estados contables pormenorizados - o en sí mismos y/o las tendencias de sus elementos, expresados en un modo de estados financieros correspondientes a varias períodos sucesivos ".

En cuanto que respecta al Centro Nacional de Productividad se adopta el siguiente concepto de lo que significa el análisis e interpretación que se hace de los estados financieros formulados pormenorizadamente y la determinación de las relaciones que se establecen entre sus elementos a efecto de que los datos obtenidos sirven -

para en fin resultado pretencin que es el de la interpretacin.

Segn el Prof. Manuel Pardo Resero, verificando que el anlisis e interpretacin de la informacin financiera consta de tres partes:

- 1.- Anlisis
- 2.- Comprensin
- 3.- Interpretacin

1.- Anlisis.- "Es la tcnica primaria aplicable para entender y comprender lo que dicen o intentan decir los estados financieros."

2.- Comprensin.- "Es la tcnica secundaria que aplica el anlisis para comprender el significado del contenido de los estados financieros y poder emitir juicios razonables".

3.- Interpretacin.- "Es una serie de juicios razonables relativos al contenido de los estados financieros, basados en el anlisis y en la comprensin".

Estudiando cada uno de los conceptos anteriores con el fin de determinar los objetivos comunes en cada uno de ellos se puede concluir lo siguiente:

Anlisis e interpretacin de la informacin financiera, es el estudio de los datos contables que conforman la informacin financiera de una empresa y cuyo objetivo es la presentacin de informes que muestran las situaciones especficas de las empresas involucradas en ellos.

De ese modo, se quiere decir que en el, el anlisis es el objetivo final, pero - que a travs de el las personas involucradas pueden tomar en condiciones de buena decisin.

2.- SISTEMAS DE ANÁLISIS FABRICIENS QUE EXISTEN  
Y PERMANENTE DESCRIBIENDO CADA UNO, QUE  
OBJETIVOS TIENE Y EJEMPLIFICACIONES 1.

## MÉTODOS DE ANÁLISIS

### OBJETIVO:

Por el estado de equilibrio como teorías aplicables a la interpretación póluna — entanda \* el orden que se sigue para explicar y conocer los elementos descriptivos y racionales que integran el contenido de los estados financieros.

### CLASIFICACIÓN:

Existen varios métodos para analizar el contenido de los estados financieros, — sin embargo, tomando como base las teorías de su composición, podemos clasificarnos en forma enumerativa y no limitativa, como sigue:

#### **I. MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL:**

- a) procedimiento de porcentajes integrales.
- b) procedimiento de Regras Múltiples.
- c) procedimiento de Reglas Estándar.

#### **II. MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL:**

- a) procedimiento de aumento y disminuciones.

#### **III. MÉTODO DE ANÁLISIS DE TENDENCIAS:**

- a) procedimiento de las tendencias, que para efectos de su comparación se — puede presentar a base de:
  - Series de cifras o Valores absolutos.
  - Series de Variaciones relativas.
  - Series de Índices.

#### **IV. MÉTODO DE ANÁLISIS PROSPECTIVO O ESTIMADO:**

- a) procedimiento del estado presupuestal.
- b) procedimiento del Punto de Equilibrio

El estado vertical o estático, se aplica para analizar un estado financiero o flujos de caja o correspondiente a un período determinado.

*El estado horizontal o diagonal, es apto para analizar dos variables o ejes.*

*El estado horizontal, es apto para analizar una serie de estados financieros de la misma empresa, a fechas o períodos distintos.*

*El estado proporcional o vertical, es apto para analizar estados financieros pro-forma o presupuestales.*

*Si se desea analizar :*

*Se debe aplicar el estado:*



**MÉTODO DE ANÁLISIS FINANCIERO.**

***Método de reducción de estados financieros a porcentajes o porcentajes interrelatos.***

*Consiste en reducir a porcentajes las cantidades que conforman los estados financieros, reduciendo la división de los puntos entre el total de los mismos, con el requisito de que los cifras de los estados financieros sean de la misma naturaleza y*

*Este método se aplica en forma experimental otorgando de base para análisis porcentuales. Se aplica en el análisis de estados financieros aires para determinar la importancia relativa de cada partida en relación al monto total, facilitando la comparación puntual de los datos financieros de la empresa.*

## ESTUDIO DE SISTEMAS SIMPLES.

### SIGNIFICADO Y LIMITACIONES DE LAS REGLAS.

Las reglas son un estudio de análisis y se formulan en límites o normas de actividades para el estudio de los signos de los sistemas, efectuando dicho estudio por sus débiles.

La necesidad surge de las limitaciones para no atribuirles actividades que no tienen, ya que debido a la complejidad del estudio, y a la proporcionalidad que adquiere en los resultados dentro de un sistema, y como la línea invisible para el buen éxito de los sistemas. Esto hace, que se formen los límites de reglas y que los sistemas que tienen un entendimiento superficial de un significado — manipulan a menudo en forma equivocada.

La complejidad que surge de estudiar un signo debe presentarse de manera adecuada entre sus elementos y al ser reducida es típica cuando se es consciente de la idea al observar de los signos al ser aplicados en este caso concreto, pero es importante considerar que el bien no debe ser limitado al número de los signos, — el uso de abundantes reglas es común; porque el uso de los principios propios de los sistemas de análisis es la simplificación de los signos, esto significa es como propósito para el estudio de reglas, cuyo fin es aumentar la comprensión de los signos, pero también es necesario de los signos. El error de algunos constructores por la complejidad de reglas hace que complejidad de comprensión del significado e importancia de los resultados contenidos en los sistemas financieros; porque el efecto contrario al intencional con el estudio de los sistemas de análisis:

COMPLICAR EN VEZ DE SIMPLIFICAR

## TIPOS DE SISTEMAS.

El estudio de los sistemas en estudio presentan mediante la aplicación del estudio de reglas simples, con el fin de presentar de los sistemas concretos por las posibles situaciones relacionadas del sistema, y de esta manera surgen, — que debe tener en el estudio formal y otros hechos. El estudio preliminar tiene un gran valor pedagógico, pero que por medio de él se puede llegar a saber con mayor precisión, qué debe hacerse y cuál debe hacerse, con lo cual, — tiempo y dinero, con abundancia; y así mismo se reduce la posibilidad de errores



que en muchas ocasiones constituyen fuentes de importantes ganancias imprevistas;  
una parte del negocio.

Al practicar el examen preliminar cada analista estudia los negocios que son de  
su preferencia limitando su objeto de estudio en:

1. Las exigencias de las necesidades públicas.
2. La clase de dependencia existente entre los elementos de la región.
3. La época de la actividad.

De los negocios más conocidos por su utilidad, o continuación en el tiempo; sin em-  
bargo, no significa que todos deben ser a la vez, ni que sean los únicos que  
puedan emplearse en la producción.

- 1.- Activos de inmediato susceptible a Pasivos Circulantes.
- 2.- Activos Circulantes a Pasivos Circulantes.
- 3.- Pasivos Circulantes a Capital Fijo.
- 4.- Capital Fijo a cuentas a Activos Fijos.
- 5.- Activos Diferentes a Capital Fijo.
- 6.- Capital Contable a Pasivos Totales.
- 7.- Existencias a Capital de Trabajo.
- 8.- Pasivos a largo Plazo a Capital de Trabajo.
- 9.- Periodo de cobro.
- 10.- Utilidades Reales a Ventas Reales.
- 11.- Utilidades reales a Capital Fijo.
- 12.- Ventas a Crédito a Salidas de clientes.
- 13.- Ventas Reales a Inversiones.
- 14.- Ventas Reales a Activos Fijos.
- 15.- Ventas Reales a Capital Contable.
- 16.- Ventas por recibos a Capital de Trabajo.

A continuación se analizan e ilustran los negocios citados con objeto de tener un  
claro concepto de su aplicación y limitaciones del objeto de negocios simples.

Para la exactitud de los registros siempre comparemos el siguiente Balance  
Continuando.

**BALANCE GENERAL - I-A**

Balanza emitida el 31 de julio de 1955.

<i>Efectivos</i>	\$ 670,000
<i>Cuentas</i>	<u>500,000</u>
<b>ACTIVO DE INVERSIONES REALIZADAS</b>	<b>1,000,000</b>
<i>Empresas</i>	<u>500,000</u>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>2,000,000</b>
<i>Activo Fijo</i>	<u>1,000,000</u>
<i>Otros Activos</i>	<u>500,000</u>
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b><u>3,500,000</u></b>
<i>Pasiva Circulante</i>	600,000
<i>Obligaciones a largo plazo</i>	<u>1,000,000</u>
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>2,000,000</b>
<i>Capital Social</i>	1,000,000
<i>Reserva del ejercicio (decretada por la ley)</i>	<u>500,000</u>
<b>CAPITAL GENERAL</b>	<b>1,500,000</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>2,000,000</b>
<b>Verde a crédito del ejercicio</b>	<b>① 1,500,000</b>

① Para facilitar las cuentas, los verdes a crédito del ejercicio, se contabilizan como verdes netos del mismo.

1.- ACTIVOS DE INMEDIATA REALIZACIÓN A PASIVO CIRCULANTE.

GRUPO:

La Unión S.A.

$$\frac{\text{Activos de inmediata realización}}{\text{Pasivos Circulantes}} = \frac{2.1.523,000}{800,000} = 1,04$$

En la práctica no se hay acción entre la expresión abstracta de la regla; sino que - en cualquiera expresión en porcentaje o en un valor relativo, por lo tanto en el - en caso, la regla se expresa como 104 % o 1,04.

Esta regla indica que la empresa tiene 01,04 de activos de inmediata realización por cada 1 de pasivo circulante, lo aconsejamos, después de pagar todo en pasivos circulantes lo quedará en concepto de IVA del impuesto del último.

Esta regla, en el medio comercial, se conoce con el calificativo gráfico, de "Prueba del Acido"; por similitud de un líquido con la "Prueba del Agua Limpia", que se aplica al oro. Ambas pruebas tienen como finalidad aplicar, por variaciones enteras y de carácter general, la teoría del contenido de un objeto; - "el agua limpia", el probable grado de pureza del oro contenido en un objeto, y la prueba del ácido, el probable grado de composición de un objeto.

Esta regla sólo sirve como un elemento de juicio de carácter superficial, y es - conocida en algunas ganancias, para los negocios comerciales e industriales, - que la empresa es satisfactoria cuando su valor se expresan a 100 %.

Si esta regla es inferior a 100 %, esto no significa en forma automática, que - no se otorga el crédito; sino que el otorgante debe profundizar en estudio y se - con más precauciones que cuando tal regla excede de 100 %. Por tanto, el 100 % - como medida básica de comparación, para esta regla, es arbitraria; pero algunos valores prácticos cuando se la aplica con las debidas precauciones y se tiene presente que no sólo sirve sino en general al crédito por medio de reglas simples tiene el carácter de exploratorio y sólo trata de hacer pruebas para el estudio de los sistemas y partes de contenido general.

2.- ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO CIRCULANTE.

CALCULO:

En miles de:

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{2.277,000}{800,000} = 2,84$$

Significa que se dispone de \$ 2,84 de activo circulante para hacer el pago de cada \$1 de pasivo circulante.

Este ratio y la "prueba del ácido", difieren en el campo de inversiones, que por su valor, en la mayoría de las empresas comerciales e industriales es de alto valor, por lo que cuando se realiza el pago de dividendos y la amortización de este ratio.

Por lo expuesto, y porque el dinero circulante es considerado como el límite real de pago, las acciones a corto plazo permanentemente pagaderas se otorgan sobre el activo circulante siempre consideren que en el curso normal de las operaciones producirá el efectivo necesario para pagar las deudas de la empresa. Pagan oportunamente las deudas al crédito de comercio y al fidejato para realizar en el ratio de activo circulante a pasivo circulante.

En vista de que por circunstancias económicas y financieras, los intereses en acciones y en inversiones pueden verse castigadas, el efectivo de interpretación de este ratio es muy importante cuando se estudia el rendimiento de cada uno de los pasivos que forman el activo circulante. Entre otros con la existencia de un efectivo debe ser el importe de los otros pasivos del activo circulante; a medida que disminuya la existencia de efectivo deberá aumentar los otros activos que lo forman.

En general, los cambios en la liquidez y solvencia de los pasivos de activo circulante pueden producir efectos favorables o desfavorables sobre la solvencia de la empresa. El analista antes de hacer el análisis, debe concientizar de que tanto el activo circulante como el pasivo circulante se midieron en el mismo activo y pasivo de una clase.

A pesar de la sencilla explicación de las reglas simples, con frecuencia, en los exámenes para fines de crédito, la interpretación de las dos reglas antes mencionadas, se considera suficiente para basar la decisión negativa o positiva del otorgamiento del crédito. Sin embargo, los resultados de investigación posteriores confirman la indiferencia preliminar basada en la interpretación de las dos reglas vistas.

### 3.- PASIVO CIRCULANTE A CAPITAL FIJO.

La libertad de oposición de toda empresa está condicionada por el interés relativo que las acciones tengan a dicho negocio, en contraste con el de las preferencias de éste. Una empresa con una relación de deudas a capital fijo, menor del promedio -lo que depende en función del interés o posición de propiedad-, goza de relativa libertad en cuanto a que sus acciones pueden exigir que se les pague sus créditos, o tratan de imponer su voluntad sobre las decisiones administrativas de la empresa misma.

Una proporción de deudas de circulación alta, trae consigo un peligro -año inmediato para la libertad de acción de la empresa, debido a una vencimiento más cercano.

En síntesis:

En síntesis se:

$$\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Capital fijo}} = \frac{\$ 800,000}{8,470,000} = 0.18$$

Lo que significa que por cada \$ 1 de cuentas capital fijo debemos de pagar o -deudas con vencimiento dentro del año siguiente a la fecha del estado financiero \$ 0.18.

Un pasivo pasado es o evento circunstancial del curso de actividad comercial - (tratar de hacer demandar con el capital invertido), y depende esta acción de que existan particulares condiciones óptimas de operación.

#### 4.- CAPITAL FIJO O CONSTANTE A ACTIVO FIJO.

CALCULO:

En milés. m.c.

$$\frac{\text{Capital constante}}{\text{Activo fijo}} = \frac{8.500.000}{85.000.000} = 0,99$$

Significa que el 99% de activo fijo es inversión de capital constante. El 1% de activo fijo y los demás conceptos de activo fueron adquiridos con pasivos.

Los recursos gubernamentales aceptados en los negocios, que uno de los elementos que debe tomarse en consideración para apreciar la bondad de la situación financiera de una empresa, se la forma como están representados en el activo, los intereses de acreedores y propietarios.

Las inversiones en activo fijo, en algunas ocasiones, deben hacerse con recursos provenientes de capital variable, porque corresponden a los recursos administrados por elementos económicos básicos de la empresa.

En principio, las adquisiciones de activo circulante deben hacerse con los recursos provenientes de pasivo, puesto que en el caso de existir pasivo a largo plazo, no es el propósito de los acreedores constituir los bienes económicos del negocio.

El pasivo debe pagarse durante el curso normal de las operaciones, y en caso de liquidación, debe cubrirse todo el pasivo, y el remanente es aplicado al reembolso del capital constante.

Si este ratio es superior al 100 %, se infiere que los recursos provenientes de capital fijo son suficientes para la adquisición de la totalidad del activo fijo - y hubo un excedente que es invertido en activo circulante, y la totalidad de los recursos provenientes de pasivo es invertidos en activo circulante, lo que es una situación financiera favorable. Tanto mayor es el excedente del capital - constante sobre el activo fijo, más favorable es la posición de los acreedores, - debilitándose tal posición a medida que el valor de este ratio disminuya de 100%.

En la medida de tal disminución está el grado de debilitamiento de la posición de los acreedores; situación que es más grave cuando la totalidad o la mayor parte del pasivo es circulante, debido a que el pasivo que debió ser invertido en activo circulante lo fue en activo fijo, lo cual puede causar la insolvencia de la empresa que guarda esa situación ante la demanda.

Este rasgo es complementario de la anterior y es válido como índice del probable exceso de inversión en activo fijo, cuyo pasivo repercute en la disminución de los recursos de la empresa, por la depreciación, depreciación, conservación, despididos de capital invertido y otros gastos originados por tal circunstancia.



### 5.- ACTIVOS DIVERSOS A CAPITAL NETO.

Antes de analizar la importancia de la relación de activos diversos a capital neto, tenemos que definir lo que se entiende "activos diversos", término que incluye entre aquellos activos que no son ni circulantes, ni fijos, ni intangibles. Entre los activos más frecuentemente clasificados como diversos, se hallan los siguientes:

- Deudas de proveedores, directores o empleados (contabilizadas por préstamos o anticipos).
- Inversiones en compañías subsidiarias o filiales o filias.
- Préstamos o anticipos a compañías afiliadas (generalmente, firmas relacionadas por medio de propiedad cruzada).
- Gastos anticipados y cargos diferidos.
- Inversiones en valores que no son fácilmente negociables.
- Cuentas por cobrar, a largo plazo tal como las que provienen de algunos hipotecas.
- Inversiones de abastecimientos.
- Inter de cuentas de empresas de vida.

La verdad que todos los activos diversos no constituyen una parte importante del balance general y tal vez sólo en un caso entre otros que la relación de activos diversos a capital neto puede señalar la causa básica del demasiado libre financiamiento de una empresa. Pero si queremos contar con un planteamiento de equilibrio que asegure el equilibrio con cargo negociable en un determinado nivel de las cuentas, y de los resultados comerciales, no podemos permitir ni siquiera en ningún caso una de 5 o 10 %.

La relación de activos diversos a capital neto se obtiene dividiendo el total de los activos por el capital neto disponible.

CÁLCULO.

La relación es:

$$\frac{\text{Activos diversos}}{\text{Capital neto}} = \frac{\$ 100,000}{\$ 4,470,000} = 2.23 \%$$

Para establecer la importancia relativa de la relación de activos diversos a capital neto. La relación de activos diversos a capital neto sólo se incluye entre los números, si es posible que el equilibrio de causa y efecto sobre el comportamiento, como medio de medir efectiva el momento de tener decisiones financieras.

6.- CAPITAL CONTABLE A PASIVO TOTAL

CALCULO:

En miles de \$.

$$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Pasivo total}} = \frac{\$ 4,670,000}{\$ 2,900,000} = 1.59$$

Significa que por cada \$ 1 que los acreedores han invertido en el negocio, los dueños han invertido \$ 1.59.

El balance, es el estado que representa la situación financiera de un negocio en un momento determinado. Matemáticamente se lo representa por la fórmula:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{CAPITAL}$$

Esta fórmula muestra gráficamente cuál es el contenido del balance y en adelante, qué debe entenderse por situación financiera; a cuánto asciende el activo, y la cantidad de los inversiones de los partes interesadas en el negocio; acreedores y propietarios.

Cada interés considerado establece una en sí mismo limitativo para conceder importancia, puesto que en las relaciones existentes entre los diversos elementos que integran los estados financieros los que tienen importancia y no los valores absolutos; por tanto para ponderar debidamente la importancia y significado de cada uno de los dos fuentes del activo, pasivo y capital, es necesario comprender, mediante el efecto de cada razón, cuyo valor cambia indica la medida relativa de cada uno de los fuentes del activo y cuál es la posición de la empresa frente a sus acreedores y propietarios; cuál de los dos intereses es mayor, en consecuencia, de los dos cuál es el preponderante en la vida de la empresa.

En las empresas industriales y comerciales, la inversión de los propietarios de la empresa que la inversión de los acreedores para que la situación financiera se considere satisfactoria; no es aplicable lo anterior, en las empresas de servicios públicos ni en las instituciones de seguros, en crédito y fianzas. La liquidez y resistencia de tal situación, depende o disminuye en relación directa a la magnitud y paralización del incremento de la inversión propia sobre la ajena; por lo cual la empresa sigue controlada por sus propietarios; los intereses de

los acreedores, no se ven afectados o en su caso, el dolo no es de consideración - por las pérdidas que sufren la empresa, esta consecuencia de una baja en los valores del activo, por insalvables acontecimientos desfavorables y la empresa sigue comprometida en crédito. En consecuencia, los propietarios de la empresa se siguen beneficiando y asiste a la sobrevivencia.

Si la inversión de los acreedores es tal que la inversión de los propietarios, hay desajustes y la situación financiera de la empresa no es satisfactoria; y al tal hecho se enfrenta con el persistente incremento de los intereses de los acreedores sobre los intereses de los propietarios, la empresa pierde su calidad y es liquidatoria; está más expedita a sus acreedores ordinarios y especiales; - en otros más expeditos a los pasivos y líquidos cuando por la crisis. Situación que es más grave, cuando la totalidad o la mayor parte del pasivo es circulante y el activo del capital fijo en pérdidas o excesivo, es reducida con el de los circulantes. La empresa que guarda una situación como la descrita, debería estrecha y continua atendida.

La validez básica de comparación para este análisis, es de uno a uno, y se funda en el riesgo tanto por los acreedores al cual se debe en cualquier el riesgo tanto de por los propietarios; sino lo contrario o por lo menos igual, para que en caso de situaciones diversas los intereses de los acreedores que es debidamente - protegidos.

Si el activo fijo de una empresa, y en especial del pasivo a largo - plazo, siguen ordinarios a favor de sus propietarios, tal circunstancia debe considerarse al hacer la interpretación de la regla, puesto que por lo general la - intención de los dueños de la empresa, al financiamiento de esta manera, es hacer - una inversión permanente, de diferente naturaleza legal pero de igual naturaleza financiera a la de su aportación en forma de capital; y por esto puede considerarse un condicionante normal, que la existencia de tal pasivo afecta poco o nada a la empresa; en el sentido de que en un momento determinado se pudiera debilitar en situación financiera por el nature de los créditos. Cuando al análisis de las cuentas financieras se hace para fines de crédito, y los créditos son en general por los dueños de la empresa, el pasivo a largo de alta y a favor de a' los en el momento que se haga de los cifras del balance para es ordinario, el mencionado pasivo debe considerarse como una inversión de capital propio; puesto -

que siendo un pasivo a favor de sus propietarios y teniendo los créditos cancelados al nivel de ellos, por su origen financieramente puede ser carácter de pasivo, ya que financieramente lo que importa es la fuente de donde provienen los recursos; capital propio y capital ajeno, para hacer las inversiones de activo y no en relaciones jurídicas, pasivo o capital.

Esta consideración acerca de dicho pasivo tiene bastante importancia desde el punto de vista del efecto del coeficiente de productividad del capital propio, ya que al considerar tal pasivo como capital ajeno se incrementa el coeficiente, y tal pasivo puede tener una tendencia a aumentar el punto del negocio; siempre la productividad es uno de los elementos determinantes del precio de equilibrio.

Esto según como los anteriores alfo estubo se permite desproporcion entre los costos intencionales y la probable ineficiencia de capital; por tanto, después de un estudio deben hacerse investigaciones para sustentar o sustituir el juicio probabilidad derivado de su intencionalidad.

7.- EXISTENCIAS A CAPITAL DE TRABAJO.

El capital de trabajo representa el valor del activo circulante, que comprende al efectivo y otros activos líquidos que en forma pueden convertirse en efectivo, como el pasivo circulante, o sea aquellas obligaciones que deben cobrarse dentro del año (fiscal en curso) cuando el pasivo circulante afecta al activo - circulante, o sea en déficit en el capital de trabajo). El capital de trabajo - representa el margen de protección que una empresa necesita, para el pago de - los órdenes circulantes, en el caso de posibles retrasos en el valor de sus - activos circulantes, o la necesidad de dividir los fondos circulantes en órdenes - fijos o diversos. Debido a que las existencias son, generalmente un elemento muy pesado e importante en la composición del capital de trabajo, y debido a que, en pocas veces, está sujeto a variaciones considerables en dimensión de valor, la administración necesita medir la dependencia del capital de trabajo sobre el valor nominal de las existencias, la relación de existencias a capital de trabajo es la que permite esta medición.

Para obtener la relación de las existencias al capital de trabajo, el primer paso es determinar el capital de trabajo de la compañía, considerando su pasivo - circulante de su activo circulante:

CALCULO:

Activo Circulante	=	Pasivo Circulante	=	Capital de trabajo.
\$ 2,270,000	-	\$ 800,000	=	\$ 1,470,000

Por lo tanto el cálculo de la razón es:

<u>EXISTENCIAS</u>		<u>en millón de \$.</u>
Existencias (o inversiones)	\$ 800,000	= 54.42 %
Capital de trabajo	\$ 1,470,000	

## 8.- PASIVO A LARGO PLAZO Y CAPITAL DE TRABAJO.

Las empresas generalmente recurren a la emisión de préstamos a largo plazo, ya sea pagando nuevos fondos a un capital de trabajo insuficiente, para dar el espacio al tiempo necesario para producir utilidades y establecer el equilibrio del balance financiero global.

La relación de pasivo a largo plazo o capital de trabajo tiene tres aspectos muy críticos de la estructura de estados de una empresa concursal.

1. Indica si los préstamos a largo plazo han sido usados para cumplir su propósito principal, el de reemplazar el capital de trabajo. Si esta relación excede al 100 %, es posible que fondos procedentes de préstamos a largo plazo hayan sido distribuidos en ampliaciones de los activos fijos, el pago de dividendos no garantizados, o para cubrir constantes pérdidas en la operación.
2. Señala la posibilidad de futuros financiamientos a largo plazo por parte de la empresa. Un porcentaje muy alto generalmente indica, que según cuanto se agudice, o está cerca de hacerlo el límite de esta forma de deuda. Inversamente, la ausencia de préstamos a largo plazo, o un porcentaje muy bajo de esta relación, señala la probable disponibilidad de financiamiento a largo plazo, si el analista espera que la empresa tiene activos del tipo corriente que respalden para asegurar préstamos de este naturaleza.
3. Vestre a orientar la atención del analista hacia la existencia de préstamos a largo plazo como tales y junto con las relaciones de pasivo ya comentadas está el analista bien informado de las proporciones entre el crédito a largo plazo y a corto plazo.

Para calcular la relación de pasivo a largo plazo o capital de trabajo, simplemente se divide el pasivo a largo plazo (deuda con vencimiento a más de un año de la fecha del estado), por el capital de trabajo de la compañía.

9.- PLANEO DE CONTAS.

El programa y perspectivas de cobrillo y embargo de una empresa, la competencia de su potencia de cobrillo y la naturaleza de su estructura en cuanto a plagas, todo esto en conjunto, ejerce una influencia directa sobre:

- Ventas
- Utilidades
- Necesidad de obtener préstamos

La noticia de punto de cobro es una herramienta que ayuda a analizar las cuentas por cobrar de la empresa. Un análisis de esta naturaleza particular del activo, exige en la actualidad siempre mayor atención, debido a la posición siempre más importante de las cuentas por cobrar en el balance de la mayoría de las empresas.

La noticia del punto de cobro se establece de la siguiente manera:

1.- El total de las ventas a cobrillo de la empresa, tiene que determinarse inicialmente. Si la empresa de que se trata, siempre todos sus negocios o cobrillos, entonces la cifra de ventas netas por año, tal como aparecen en el estado de resultados o pérdidas y ganancias de la empresa es idéntica a la cifra total de las ventas a cobrillo. Sin embargo, al analizar punto importante de las ventas en base de contado, estas ventas deberán deducirse, porque no implican ningún riesgo de cobrillo, y es deseable, por lo tanto, contar solamente para determinar la verdadera condición de las cuentas por cobrar de la empresa. Supongamos por ejemplo que las ventas totales en el año, fueron de un millón del cual el 20% representó ventas de contado. Las ventas a cobrillo de la compañía, en el año serían entonces sólo de \$ 800,000.

2.- Para determinar las ventas a cobrillo por día dividamos las ventas a cobrillo en el año por 365. Si las ventas totales en el año fueron un millón de pesos y - todas fueron a cobrillo, entonces las ventas a cobrillo por día serían \$ 2,740. Pero si el 20% de éstas fueron de contado, las ventas a cobrillo por día serían de \$ 2,742 ( \$ 800,000 dividido entre 365 ).

3.- Siempre todas las demás cuentas por cobrar, incluyendo notas, facturas, el-legal ciones procedentes de transacciones mercantiles venidas. Supongamos que son \$ 103,800.

.- Díctanos el total de cuentas por cobrar / 800,000 / por las cuentas a cobrar por día / \$ 2,192 /; la cifra que resulta es el período de cobro, expresado en días. Si las ventas de la compañía son sobre una base regular de cobro, la cantidad aparece 47 días pendientes de pago.

La relación de período de cobro tiende a lograr varios objetivos específicos, por momento mide la eficiencia interna de la compañía, en cuanto a cobro y cobranza. La segunda etapa determina la probabilidad de convertirse de cuentas por cobrar pagas, en el total de cuentas por cobrar. Finalmente, mide la posición de las cuentas por cobrar de la empresa en relación con los plazos establecidos en su propia industria, siempre que el promedio se acerca de tener un número hasta - donde los términos de venta de la compañía difieren de los que concuerdan por a - sus competidores.

Consideremos inicialmente la relación de período de cobro desde el punto de vista de eficiencia interna en cobro y cobranza. Suponiendo que los términos de venta de la compañía son - / 30 / examinemos dos posibles alternativas para su operación.

En el primer caso el período de cobro de la compañía, es asumamos que es de 62 días, ¿ Le esto bueno o malo? ¿ Qué tan bueno o malo? Según cualquier estándar 62 días es una relación de período de cobro bastante mala. La compañía tiene en sus libros más de dos veces de ventas, dato sin duda cubren la capacidad de pago de sus cuentas, y puede muy bien hacer que en pasaran cuentas pláticas en 60 días que en algún momento del futuro enfrentará la situación de utilidad 'a de la empresa de manera adversa. El promedio sería aceptable el estándar en progreso de tiempo (retroactivo) de las cuentas por cobrar de la compañía, pero desde cuando el nivel de qué tan alto como está algunos cobros.



10.- UTILIDAD NETA A VENTAS NETAS.

Toda empresa tiende por esta la obtención de utilidad, de este paso de ventas de -  
de mercancía que vende. La relación de utilidad neta a ventas neta mide el éxito  
de que una compañía determinada haya tenido en alcanzar tal objetivo.

La relación de utilidad neta a ventas es calculada muy fácilmente, dividiendo la -  
utilidad neta anual, una vez pagados los impuestos, por las ventas neta anuales.  
Si las ventas de la compañía Rotolona, S.A., durante el año fueron de \$ 2,300,000  
y su utilidad acordada a \$ 470,000, su relación es de 20.4%.

Por cada peso de ventas, la compañía con dicho porcentaje varía centavo de utili-  
dad, que sirven para llevar en caja fuerte. Mientras más sean los centavo por -  
cada peso, mayor será la oportunidad de progresar, y realizar sus proyectos, más  
centavo, al aumentar, se volverán pesos a su vez. Una empresa que piense con-  
tinuar en este paso de venta, deberá invertir esta tendencia, ya que, de no hacerlo  
abrirá una brecha en cuanto fecha futura.

La utilidad que se consume en los negocios, restados el capital de trabajo, se  
resta el capital neta y ayuda a restablecer el equilibrio en cualquier relación  
que pudiera ser deficitaria. A la inversa, las pérdidas en ventas operan con-  
tra el equilibrio ya que, afectan directamente tanto el capital de trabajo, se  
no el capital neta, y simultáneamente disminuyen cualquier relación que tenga -  
que ver con uno de los campos vitales. Sujeto a la condición que analizo, como el  
cálculo de la relación de ventas neta a utilidad neta, siempre según sea el volumen  
de ventas de una empresa, mayor será la probabilidad de encontrar una utilidad  
dentro de las mismas ventas.

### 11.- RELACION DE UTILIDAD NETA A CAPITAL NETA.

La relación de utilidad neta a capital neta mide la utilidad sobre la inversión, la recuperamos por acción al riesgo de propiedad. El hecho de negocios nuevos viene entre los peligros que acompaña la operación de un propia empresa, a menos - que tenga seguros para cubrir que ese esfuerzo le proporcionará una recuperación adecuada y oportuna, en forma de utilidad, y ningún negocio puede tener disminuciones tendiendo a su futuro crecimiento, sin aumentar su capital neta mediante el ingreso general, atraer nuevos fondos de inversión si una utilidad importante la obtiene en las inversiones pasadas y actuales, o por lo menos la perspectiva de obtener en el futuro. Sin embargo, estas consideraciones deben estar consideradas por el representante de que la relación de utilidad neta a capital neta, es una medida adecuada tanto de la utilidad como del capital neta.

El analista debe estar muy atento al hecho de que cuando la cuenta de capital neta de una compañía es excesivamente baja, alta una utilidad inferior a la estándar - (medida por la relación de la utilidad neta a ventas netas), operará como una utilidad operacional sobre el capital y causará una impresión de éxito excesivo engañoso.

La relación de utilidad neta a capital neta, se calcula dividiendo la utilidad neta de una compañía, después de haber pagado sus impuestos, por su capital neta tangible (el excedente de activos sobre pasivos, una vez deducidos los impuestos).

CALCULO:

En miles de \$.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital neta}} = \frac{\$ 20,000}{\$ 120,000} = 16.67\% \text{ de utilidad sobre capi-} \\ \text{tal invertido.}$$

La utilidad medida frente al capital neta, la ganancia sobre la inversión, se ve ponderada como incentivo para los propietarios que son accionistas, socios o rindes la individual, y como medida o medio para permitir el futuro crecimiento de la compañía.

Los pléidos por otros puntos, pueden estar por inclusive la existencia del negocio.

Una tasa de utilidad crecientemente alta puede ser bien, entonces entonces la hig-  
tencia de un capital más temprano, y demuestran la necesidad de invertir según  
capital. Así que, particularmente en lo relativo a la cantidad de propósitos que  
no que, raramente durante el comercio mundial, esta relación, tiene que  
cumplir una doble función.

- Búsqueda de contingencia de la utilidad sobre la inversión.

- Ofrecer una prueba empírica tanto de la utilidad como del capital más.

**12.- VENTAS A CREDITO A SALDO DE CLIENTES.**

CALCULO:

En miles de:

$$\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Clientes}} = \frac{\$ 2,000,000}{\$ 800,000} = 2.50$$

Esta relación significa los veces que el activo a cargo de clientes es la responsabilidad durante el ejercicio, y en relación con el plazo medio de crédito, se le otorga una buena para mejorar la eficiencia en el manejo del capital invertido en clientes.

Si una empresa opera en plazo de crédito de 60 días y el capital invertido en clientes es manejado eficientemente, el activo activo de clientes es la parte parte del activo de las ventas a crédito de un año, y la regla básica es 6. Si la regla propuesta por los resultados antes se refieren a 6, la inferencia preliminar, - basados en la interpretación de esta regla, es el capital invertido en clientes - no fue manejado con eficiencia, y esta consecuencia, es originada en exceso en la inversión en clientes, lo que trae aparejado una disminución en las utilidades, debido a los gastos de cobranza, cuentas o instrucciones pendientes de los clientes ex parte y gastos generales de administración, a más de una suspensión de fondos - que pudieran invertirse en mercancías o valores, para producir utilidades.

A este respecto, es conveniente para las empresas que operan diferentes condiciones de crédito, clasificar sus ventas a crédito y los activos a cargo de clientes, por separado.

13.- VENTAS REALES A INVENTARIOS.

CALCULO:

En miles de:

$$\frac{\text{Ventas reales}}{\text{Inventarios}} = \frac{\$ 2.375.000}{\$ 930.000} = 2,57$$

Significa que por cada \$ 1 invertido, se vendieron \$ 2,57 y la inversión total - en inventarios, es transformada así tres veces en efectivo o en cobro de clientes.

En general, este regla sirve para explicar el período dentro el cual han de ser vendidas las inventarios en mercancías o en cobros de clientes, así por ejemplo: Si el valor de esta regla es de 6, en una situación normal, esto indica que probablemente los inventarios deben convertirse en efectivo o en cobros de clientes - durante dos meses. La comparación con los resultados reales sirve como índice ya sea de estimación del grado de eficiencia en el manejo de las inversiones en inventarios y del probable exceso en dicho inversión.

Al hacer la interpretación de esta regla deben tenerse en consideración y ponderarse debidamente los elementos siguientes:

1. La diferencia de precios, porque las ventas se expresan en términos al precio de venta y los inventarios al costo.
2. Las fluctuaciones en precios durante el ejercicio, cuyos efectos sobre el resultado, se consideran en las ventas, debido a que son realigados durante todo el ejercicio pero no en los inventarios, que representan a las existencias - al término del ejercicio.
3. La diferencia en tiempo, la cifra de ventas se refiere a todo el ejercicio - y la cifra de inventarios a una parte: dos meses, tres meses, etc., según las necesidades del negocio, generalmente a la última parte del ejercicio.
4. La adopción del año natural o del año calendario, puesto que si la adopción de uno o de otro, depende la magnitud de la inversión en inventarios al fin

alcanza el ejercicio; si la empresa adopta el año natural, al término del ejercicio se inventaría en inventarios no cobrados, pero al adoptar el año contable es posible, que al término del ejercicio, el año usual de sus operaciones esté en un estado adelantado, por tanto, la inventaría en inventarios en la misma manera para sus operaciones.

5. La posible incidencia o la equidistancia con los inventarios, puede que la empresa anticipa de cuentas o la obtención de la empresa, constituyen algunas transacciones que anticipan las operaciones ordinarias de inventarios, para anticipar las necesidades normales de la empresa.

La equidistancia y anticipación de la información preliminar, depende de la naturaleza de los elementos citados, y de los resultados de las investigaciones preliminares.

El grado de adelanto de dependencia, de ventas e inventarios, es como que el equidistancia o los elementos que forman las reglas anteriores, debido a que las ventas no dependen de la capital de los inventarios, depende de las ventas. Además, las diferencias en las bases de equidistancia, ganancias y tiempo, hace como típico a dicho regla que a las anteriores. Sin embargo, como en índices de adelanto general es difícil, porque la inventaría en inventarios debe ser proporcional a las ventas.

Durante el ciclo usual de las empresas, el activo adelantado está adelantado de naturaleza al dinero en deviendo en inventarios, los inventarios en calidad de clientes y entre en efectivo. En cada clase de empresas, estas relaciones se equan en determinado período usual. Lo mismo, en el ciclo de sus períodos, indica falta de adelanto en el manejo de las inversiones respectivas y por tanto una adelanto en las utilidades.

Debido a la capital de la inventaría en inventarios y a la función y naturaleza de los mismos, la equidistancia de sus cambios en el período usual, tiene como importante que en los otros elementos citados, por los adelantados de los períodos que existen la falta de adelanto, los que se encuentran en gastos incrementos de administrativos, de transporte, de funcionamiento y materiales o cosas a partes.

*El control de inventarios es de los problemas que afectan más y aparecen más fácilmente en las administraciones de una empresa, por lo que demanda atención y continua vigilancia.*

REGULA SOBRE EL ACTIVO FIJO.

REGULA 1.

La regla es:

$$\frac{\text{valor actual}}{\text{valor fijo}} = \frac{\$ 2,300,000}{\$ 5,000,000} = 0.46$$

Significa, que por cada \$ 1 invertido en dicho activo, la empresa ha vendido \$ 0.46 de su regla en utilidad como evidencia de orientación para determinar el exceso de inversión de activo fijo o la insuficiencia de ventas; la presencia de uno o de otros, -valores de reducción de las utilidades:

a) El exceso de inversión en activo fijo: por la depreciación, los intereses del -capital invertido en dichos excedentes y por las erogaciones que deben hacerse para su amortización.

b) La insuficiencia de las ventas: por el desperdicio producido, por la desproporción existente entre las erogaciones incurridas para ventas y las ventas hechas.

Al hacer la interpretación de esta regla y llegar a conclusiones preliminares satisfactorias, es necesario tener en consideración y ponderar debidamente los siguientes aspectos:

1. Capacidad del activo fijo. -para los efectos de esta regla esto debe significar el activo fijo que se está utilizando en el objeto del negocio.
2. Capacidad de producción. -puesto que producción y ventas están determinadas por el volumen y precios de las ventas.
3. Forma de estimación del activo fijo. -al empleo de diferentes bases pueden dar diferentes valores para un mismo activo, lo que afecta al valor de esta regla.
4. Diferencia de tiempo. -ya que la cifra de las ventas se refiere a un ejercicio, y la cifra del activo fijo representa la inversión hecha durante -



varios ejemplares.

5. Cambios en el grado de explotación de la planta, por lo mismo según apuntado en el punto 4.
6. Existencia de excedentes por los modificaciones expuestas en el numeral — en su presencia.
7. Cambios de costumbres y en la vida, por los efectos producidos en las cosas con consecuencia de los cambios en la conducta humana.
8. Cambios en la geografía y en el grado de ocupación de una población, porque los cambios dependen de las costumbres y dineros que toman los habitantes de una población.

Como en la anterior regla, el grado de explotación de dependencias entre ventas e inversión en activo fijo, en tratados similares:

- a/. Puesto que el importe de las ventas es dependiente básicamente de la capacidad de la inversión en dichos activos más de múltiples circunstancias, tales como actividad y estado del producto, capacidad de los vendedores, situación estructural del negocio.
- b/. La capacidad del activo fijo es dependiente del importe de las ventas, más de — de eficiencia en el manejo de la inversión invertida. Además, los diferentes en las bases de comparación, precios y tiempo, reduce el grado lógico de esta regla.

A pesar de sus defectos, por la proporcionalidad que necesariamente debe existir — entre los elementos de una empresa, esta regla es útil como medida científica de un probable exceso de inversión en activo fijo o una probable insuficiencia de ventas, cuyo efecto es en base, mediante la observación sistemática de los elementos en los movimientos y de los resultados de los diferentes estudios que se hagan al — respecto.

En la mayoría de las empresas industriales la inversión en activo fijo es de importancia, y los hombres de negocios consideran que del inversión se hace con el pro-

*plato de produccion y ventas de producido; que para satisfacer plenamente el propósito, la medida de las ventas deben estar en proporción con la masa invertida en activo fijo, por tanto, la regla de ventas antes a activo fijo, es una medida satisfactoria del grado de rentabilidad de una propiedad.*

--- VERBAS BUENAS A COPYEN CONTABLE ---

Invención en un negocio se hace con el propósito de obtener utilidades; pero para obtener utilidades, es necesario vender y que las ganancias de venta sean superiores a los costos. Las utilidades surten o surtido que es el excedente de las ventas y se deducen los costos.

Los hombres de negocios consideran que el capital del capital contable puede tener como índice de la importancia de la empresa; que las ventas deben ser proporcionales a dicho capital; por lo tanto la regla de ventas netas o capital contable, es una medida adecuada de la eficiencia de la administración en el manejo del capital propio; por lo cual, cuando mayor es el volumen de operaciones que se hacen en un capital contable determinado, mayor es la habilidad de la administración. Importante con esta regla, debe establecerse la relación existente entre capital contable y ventas.

Para la compañía Nacional, S.A., se obtiene esta regla, dividiendo las ventas :  
2,300,000 entre el capital contable : \$ 4,470,000 y el cociente es aproximadamente 0.51, que es el valor de la regla y significa, que por cada \$1 de capital contable se vendieron \$ 0.51.

Esta regla es útil como índice para la determinación de la ineficiencia de ventas, de que depende la reducción de las utilidades, por el desperdicio en que se incurre, por no aprovechar el esfuerzo y los costos limitados en la consecución de un volumen de operaciones superiores al realizable. La operación en efectivo corresponde a costos excesivos puede llevar a la empresa al estancamiento. También es peligrosa cuando en el curso de la operación se incurre (over trading), porque puede llevar a la empresa al estancamiento. La operación en acciones es suficiente, por el intento de mantener un volumen de operaciones con capital contable insuficiente, cuando de liquidez, en general y en particular, ineficiencia de efectivo. En las reglas con estas reglas describirse el over trading como la superinflación de un giro. ¿Por qué se inflaciona el giro? porque el over trading supone un excesivo volumen de operaciones, en un giro de capital este vez más estancado, una asociación de liquidez y el peligro de un déficit establecido. Se le introduce el giro, más allá del que establece; o sea le introduce al negocio más mercancía y cuentas por cobrar de las que puede manejar, con tal de mantener volúmenes de ventas superiores a sus costos.

16.- CUENTAS POR COBRAR A CAPITAL DE TRABAJO.

Esta regla mide la dependencia del capital de trabajo de las cuentas por cobrar, es  
hacia atrás al mismo principio de la relación de existencias a capital de trabajo.

Como las cuentas por cobrar han alcanzado a las existencias en cuanto a valor en  
efectivo y como es difícil de conseguirlo ha alcanzado una valoración demasiado grande  
y algo insostenible a la fecha, la importancia de esta relación del activo en la  
estructura de capital de trabajo en la empresa de las empresas, ha aumentado sim-  
bilmente de manera dramática.

Para entender la relación de cuentas por cobrar a capital de trabajo, estamos to-  
mando las cuentas por cobrar, deudas y aceptaciones comerciales presentadas de -  
la actividad comercial normal del negocio y dividimos esta total por el capital de  
trabajo de la empresa. Valores por recibir especiales o no cuentas, como una carta  
del cliente por el comprador de una plaza de maquinaria especial, o cuentas de -  
financiamiento y préstamos, disminuyen, en cualquier de esta relación debido a que las  
cuentas por cobrar que interesan al analista son aquellas cuentas por la venta de  
productos o servicios de la compañía a sus clientes normales.

CALCULO

La regla es

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Capital de trabajo}} = \frac{\$ 200,000}{\$ 400,000} = 50.00 \%$$

### OLVIDO DE LAS LEYES ECONÓMICAS.

El objeto de empresa, es producir los productos y diferencias de los productos. El objeto económico, es la forma en que se emplea en el ámbito de los costos financieros, es posiblemente los antiguos, con la dilatación del tiempo hasta por la humanidad, a cuyo desarrollo le es inherente el deseo continuo de obtener el mayor provecho con el menor esfuerzo posible. El producto obtenido, con el esfuerzo y el tiempo, parece con la ley de la economía natural; parece definida la existencia como economía. Lo que hace el organismo es poderse en el perfeccionamiento de la actividad humana en los cambios, y los productos en el hecho de necesidad de fuerzas físicas o potencias que se obtienen como base de economía, para regular su actividad y mejorar su eficiencia, ya que uno de los elementos fundamentales de actividad, es el establecimiento de puntos de comparación.

El desarrollo y los sistemas de economía, constituyen hechos ejemplos de dichos ejemplos. También desde épocas muy antiguas, el hombre encuentra ejemplos de actividades de cambio, de la moneda, de peso, como billetes, de calidad, con el tiempo y el dinero. Los ejemplos ejemplos en los ejemplos como una demostración, - de otros los ejemplos en ejemplos, en todos los ejemplos de la vida y en otros de - en justificados ejemplos en la administración económica de los negocios.

La actividad económica del hombre es propia con la experiencia económica, ya sea propia o ajena; y quizá, se sea demasiado afirmar, que el perfeccionamiento de la actividad humana, por lo menos en el orden de la actividad, es un hecho que a los datos acumulados por la experiencia económica por el hombre, muestra errores y ejemplos - actividades.

El perfeccionamiento continuo de la actividad económica del hombre significa experiencia constante de que se obtiene en la actividad que se logra mediante el perfeccionamiento, así como que interesa al economista, quien lo paga, porque el comercio es el fin de - la actividad económica.

A la actividad del perfeccionamiento económico se refieren de estos por ejemplo. A estos se los designa con el término de actividades y actividades los ejemplos ejemplos de - actividades.

**DEFINICIÓN DE LAS PALABRAS CLAVES:**

Las funciones de los artículos en los textos que analizamos como instrumentos de expresión y como unidades de referencia, para realizar el desplazamiento, mediante la conjugación constante y las funciones que son posibles, de lo que se ha considerado que es sólo uno, es decir, los artículos utilizados a otros procedimientos sobre bases de referencia, con los datos extraídos, son hechos, siendo los artículos utilizados en instrumentos de control, es así en el texto, como es posible para siempre es prohibido sobre referencia. El control es sólo entonces sólo está del punto necesario para que siempre se dé el sujeto.

Las expresiones de los artículos utilizados con los procedimientos extraídos permiten una muestra de proporción en que luego de finalización proporción, o expresiones al punto de referencia siempre el punto de expresión en conjunto y los artículos propiamente.

Las diferencias esenciales de la comprensión de los datos extraídos en los artículos básicos de referencia expresiones de características de lo control, de lo propio de. Las características descriptivas de los artículos utilizados significan: diferencias que necesariamente se refieren a descriptiva, o por hecho, en el desarrollo de los artículos, por lo que es importante que se investiguen y se refieren de referencia. En conclusión, una unidad utilizada en el texto general, y los procedimientos de los artículos, los expresiones de dicho sujeto.

**DEFINICIÓN DE LAS PALABRAS CLAVES:**

En hecho, es visto del control, en la realidad de los sujetos y artículos propiamente de donde extraído de control el texto proporción con el texto expresiones posibles, es la clase original o artículos expresiones y una proporción utilizada en control extrínseco, que, en proporción control los expresiones descriptivas propiamente.

Entre estos artículos, siguen en el sujeto artículos, que extrínsecamente expresiones artículos extrínsecamente en hecho en expresiones o de expresiones, propiamente extrínsecamente los artículos que pueden referirse de algún modo en un hecho.

En cuanto, en los hechos extraídos, de original de los artículos de referencia, es una proporción por la necesidad descriptiva de hacer una base de comprensión, que viene como hecho de referencia y como punto de partida para procedimientos descriptivos;

para que la administración pueda formarse un juicio satisfactorio sobre los resultados obtenidos, es vital de que, la introducción de los regímenes contables en la administración de las empresas se acomode para asegurar lo que debe ser, con lo que es

Esta comparación, permite conocer las desviaciones de los resultados, desviaciones que constituyen excepciones a los resultados establecidos, sobre los cuales los directivos concuerdan en atender a los resultados que se ajustan a los estándares y libérenlos del estudio continuo de todos los aspectos del negocio, incluyendo a los de carácter trivial, reservándose para estudios detenidos y detallados — las variaciones más importantes del negocio: las excepciones.

Esta práctica es fundamental en el principio de las excepciones, crucial en los sistemas modernos. La eficiencia administrativa es incrementada considerablemente, al concentrarse la atención de la administración básicamente en aquellas áreas operativas que signifiquen variaciones en la acción, plus o minus.

La introducción de los regímenes contables combinada con el principio de las excepciones, hace que la administración de las empresas contables sea más sencilla y eficiente; reduce el desperdicio y aumenta las utilidades; asegura el mayor provecho — con el menor esfuerzo.

#### ORGANIZACIÓN DE LAS EMPRESAS.

Los regímenes contables se elaboran dividiendo los elementos que se desean comparar, en la misma forma que se hace en los regímenes simples, con la diferencia, de que siendo los regímenes contables una salida técnica de comparación, al hacer un extracto, debe tenerse el cuidado de las cifras de los elementos con los cuales se desea — calcular la razón contable, por el tiempo que se juega satisfactorio. Solo deben seleccionarse regímenes contables significativos y en el menor número posible, para la totalidad del hacer del informe. La justificación para proporcionar las cifras que se comparan y obtener en consecuencia una razón promedio, es que ninguna cifra individualmente es representativa por sí misma.

La teoría de los regímenes contables depende del número de las cifras que se promedian para hacer un cálculo y del conocimiento que se tenga de las diferentes secciones — del negocio, y en general, de la debida ponderación que se dé a las diversas clas-

constancias que han influido sobre los elementos que integran la regla. Sólo cuando la conducta contemplada de los diversos estados, no permite llegar a diag-  
nos de una regla cubren este fenómeno.

Como la regla cubren es el conjunto de cifras previas, participa de los defectos y limitaciones que la estadística ha reconocido para estos últimos, además de las naturales limitaciones y defectos inherentes para los estados financieros. Al estudiar las reglas cubren, es necesario proceder con las precauciones que amerita el caso.

### CLASIFICACIONES DE LAS REGLAS CUBREN.

Las reglas cubren se dividen en dos grupos:

- Reglas cubren internas
- Reglas cubren externas

Las reglas cubren internas.- se determinan con los datos acumulados durante varias operaciones por la operario propio de una empresa. La finalidad principal de estas reglas, es servir a la administración como un instrumento de control, para mejorar la eficiencia financiera y la eficiencia de operación de la empresa.

Las reglas cubren externas.- se forman con los datos acumulados en tiempos largos, por la operario de empresas que se dedican a la misma actividad. Estas reglas se utilizan como medidas básicas de comparación, y con este fin, cuando se que con su comparación a la "regla representativa".

Al analizar estas reglas, es necesario:

- a) que las empresas que se agrupan sean similares
- b) uniformidad en las condiciones geográficas, en los últimos períodos, en la producción, en los métodos que se usaban y en general, en las prácticas de las empresas. Tanto reglas y divisiones con las diferencias anteriores, en los elementos cubren, de las empresas que se agrupan, sólo tienen en la regla de ser una "regla representativa".



### LIMITACIONES DE LAS ENTIDADES ESTABLES

La principal limitación de los regímenes estables internos, radica en el período a - que corresponden los datos que forman la regla simple, con lo cual la regla coincide en quince empresas; puede ser un período anual, y en consecuencia, los datos vienen en libras. Si no se considera la citada limitación se llega a conclusiones equivocadas.

Los regímenes estables obedecen de los siguientes defectos:

11. Se formulan con los datos de empresas similares. Difícil es aplicar a las empresas esas reglas, por su diferencia de magnitud, de estructura financiera y de política de operación.
21. Los estados financieros en la combinación de hechos registrados en la contabilidad, de convenciones contables y de juicios personales. Los regímenes estables en un período de múltiples combinaciones de hechos, de convenciones contables y de juicios personales de diferentes convenciones.
31. Sin el resultado de presentar los datos de los estados financieros de las empresas, en ejemplares anuales que terminan en diferentes fechas.
41. Se construyeron en base en estados financieros por lo general, formulados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, pero  $\frac{1}{2}$  formados.
51. Los cambios, de un ejercicio anual a otro, en la moneda del país, y en especial en una actividad cambiaria, no afectan por igual a todos los regímenes similares.
61. La construcción de los regímenes estables requiere determinado tiempo; los investigadores sólo pueden manejar hasta que es público, en los períodos de cambios económicos rápidos, planes de estabilidad.

### APLICACION DE LAS NORMAS ESTADIDAS.

*En la práctica actual, los regmenes internos se aplican:*

1. En los estados de producción y de distribución; estados contables.
2. En el control presupuestal.
3. Como medidas de control en la dirección de empresas filiales y sucursales, principalmente cuando están localizadas en diferentes regiones.
4. Como medida de supervisión de distribuidores y representantes.
5. En la auditoría interna, el empleo de estos regmenes ha probado ser efectivo:
  - a) En la determinación de deudas y crédito erróneo hacia unidades operativas.
  - b) Para verificar la veracidad de dichos estados, en virtud de que, el auditor interno está obligado a examinar la responsabilidad de deudores y egresos con diligencia en las situaciones irregulares; y al ser utilizados — los estados contables y los resultados en vigilar continuamente, como procedimiento en los negocios administrativos con eficiencia, el auditor interno — está en posición de observar oportunamente las deficiencias de los contables.

*Los regmenes contables internos, a pesar de sus defectos, se utilizan con éxito:*

1. Por las instituciones de crédito, para diversos fines, en especial para la concesión y vigilancia de créditos.
2. Por los inversionistas en materia de rendimientos.
3. Por los profesionales, Contadores Públicos, Etc. en Administraciones de Empresas, etc., en su deseo de prestar un mejor servicio a sus clientes, pues que éstos pueden tener una acción reactiva y el significado de un negocio dentro de las respectivas entidades.
4. Por el Estado, en estudios económicos y fiscales.

**OBJETIVO DE ANÁLISIS FINANCIERO.**

Para estudiar los cambios sufridos en los negocios en el transcurso del tiempo, es necesario emplear métodos de análisis apropiados, que sirven para describir dichos cambios. Los métodos fundamentalmente usados son:

a) Método de aumento y disminuciones.

b) Método de tendencias.

c) Método de control presupuestal.

En el método de aumentos y disminuciones se comparan cifras homogéneas correspondientes a dos o más fechas, o una misma cifra de estados financieros, pertenecientes a diferentes períodos.

Tales comparaciones, generalmente se efectúan con el nombre de Estados Financieros Comparativos.

El objeto de los estados financieros comparativos, radica en presentar los principios los cambios sufridos en las cifras, facilitando así la observación de los cambios que se juzgan pertinentes para posteriores acciones.

Como consecuencia, este método de análisis se aplica al estudio de los siguientes estados:

a) Estados comparativos.

b) Estado de flujos y ganancias comparativos.

c) Estado de cambios de la situación financiera.

## FIN DE CUENTA Y BALANCEAJES

### Finan Composites

el estado financiero que tiene por objeto facilitar el estudio de los cambios hechos de período a período en la situación financiera de una empresa.

el estado de pérdidas y ganancias presenta la forma como se obtienen los resultados en una empresa, por las operaciones pendientes durante un período determinado, y el balance comparativo presenta los efectos de dichas operaciones sobre el activo, pasivo y capital, al principio del período. Por tanto, el balance comparativo tiene una función explicativa, entre el balance inicial y el estado de pérdidas y ganancias del período respectivo.

Por el balance comparativo se formula el análisis exhaustivo de la empresa, se dirige a toda la información necesaria para fundamentar un juicio acertado sobre la marcha de ésta, sino que sólo dispone de los balances correspondientes a diferentes fechas. Este estado sólo muestra alteraciones y cambios de significado limitado, en virtud de que todos los elementos, cambian sólo está expresando en unidades de medida, lo cual es un instrumento de medición variable; por tanto, el balance comparativo tiene poco valor, sólo adquiere importancia y se fundamenta en otro, cuando los diferentes cambios se interpretan a la luz de información complementaria, de la que puede derivarse contra fueros las alteraciones que presentaran - como infuyen para los cambios.

En esta información adicional la utilidad del balance comparativo es limitada, y en la mayoría de los casos el estado sin dicha información adicional es suficiente, debido a las interpretaciones que se hacen de los cambios, las informaciones derivadas de la interpretación del balance comparativo, son correctas y tienen valor probatorio, cuando el estudio de los cambios se hace con toda la información adicional necesaria, que explique no sólo el cambio, sino también el cómo y el porqué de los cambios; ya que el hecho o forma de los negocios se ven y determinan resultando durante el transcurso de los años y no en determinados ejercicios, la información relativa a la tendencia del desarrollo de una empresa es en otras palabras más significativa que los balances por sí mismos. ( Véase balance general comparativo ).

COM. EMPRESAS S. A.

Balance general comparativo por los ejercicios  
terminados el 31 de junio de  
1978 y 1977

<u>CTIVO</u>	<u>1978</u>	<u>1977</u>	<u>1976/77</u>	<u>1975/76/77</u>
<u>Activos:</u>				
Activos en efectivo	\$ 30,000	\$ 25,000		\$ 5,000
Cuentas	248,000	176,000		28,000
Activos	50,000	20,000		15,000
	<u>\$ 328,000</u>	<u>\$ 221,000</u>		<u>\$ 48,000</u>
Activos, planta y				
equipo:				
Terceros	40,000	40,000		
Edificio	60,000	60,000		
Equipamiento y equipo	120,000	120,000	\$ 20,000	
	<u>\$ 220,000</u>	<u>\$ 220,000</u>	<u>\$ 20,000</u>	
Cargos diferidos:				
Cuentas de depreciación	4,000	3,000		300
	<u>\$ 570,000</u>	<u>\$ 590,000</u>	<u>\$ 20,000</u>	<u>\$ 44,300</u>

PASIVO, RESERVAS Y CAPITAL

<u>Activos:</u>				
Cuentas por pagar	\$ 89,500	\$ 77,000		\$ 12,500
Deuda contingente:				
Delegaciones en el extranjero	25,000	20,000		25,000
	<u>\$ 114,500</u>	<u>\$ 97,000</u>		<u>\$ 37,500</u>
Reservas:				
Cuentas de reserva de otros	7,000	5,000		2,000
Reservación de edificio	15,000	20,000	\$ 6,000	
Reservación de equipamiento	31,000	30,000	6,000	
	<u>\$ 53,000</u>	<u>\$ 55,000</u>	<u>\$ 12,000</u>	<u>\$ 2,000</u>
Capital:				
Capital social	300,000	300,000		
Reservas de utilidades	47,500	58,000	5,000	
	<u>\$ 347,500</u>	<u>\$ 358,000</u>	<u>\$ 5,000</u>	
	<u>\$ 570,000</u>	<u>\$ 590,000</u>	<u>\$ 27,000</u>	<u>\$ 39,500</u>

Compras que pueden formarse al uso de balances acumulados.

Además de las propuestas de importantes que pueden formarse al estudiar los cambios de situación financiera, relativos al uso del balance acumulativo, son los siguientes:

Condición de trabajo

a) ¿ El aumento en el efectivo arose en aumento neto de fondos ?

Para obtener dato, sería necesario elaborar un presupuesto de entradas y salidas de efectivo, que permitiera en algunos períodos determinar los fondos que se requirieron para hacer frente a las obligaciones a corto plazo a cargo de la empresa.

b) ¿ Los cambios en los activos a cargo de clientes están en proporción con los cambios en el volumen de las operaciones, o pueden evidenciar una acumulación de tales activos y en especial de los inventarios?

Para tal fin debe estudiarse: el costo de las ventas, la política de crédito, los plazos otorgados y la actividad del departamento de cobro.

c) ¿ Los cambios en inventarios operan una acumulación abnórra de existencias?

Los patrones originales entre otros aspectos para:

1. El tiempo del alza en el precio de las materias primas.
2. Para asegurar los entregas de pedidos de considerable ya hechos en firme.
3. Por cada política en la administración de los inventarios.

d) ¿ Los aumentos del pasivo circulante están en proporción con los aumentos de activo circulante?

Este tiene importancia, porque por regla general, todo aumento de pasivo circulante debe relacionarse con los aumentos de activo circulante, ya que es necesario que el pasivo exigible esté garantizado con activos de fácil realización para asegurar la de los acreedores.

### 11. Activos Fijos.

a) ¿ Qué cambios importantes sufrió el activo fijo ?

La inversión en este renglón debe relacionarse con el volumen de producción y de ventas de la empresa. El aumento de los recursos de activos fijo reduce los costos, en virtud de que los costos fijos se distribuyen entre mayor número de unidades.

b) ¿ Los aumentos representados explícitamente cuáles ?

a) ¿ Los explícitamente están justificados y en proporción con el aumento en el costo con de las operaciones ?

Si, con la inversión en activos fijo se aumentan permanentemente la producción y las ventas, o se disminuyen los costos de producción y de distribución, puede estimarse que dicha inversión ha sido útil y justificada, porque puede permitir obtener mayor rendimiento.

d) ¿ Qué representan las disminuciones ?

Pueden deberse, entre otras cosas: A la disminución original por de depreciación en cuyo caso debe prestarse al el costo de la misma es regular y uniforme; o de venta de parte de sus activos.

e) ¿ El precio de compra de las inversiones en valores es mayor que en costo de adquisición ?

En caso afirmativo, será indicado de que en este aspecto se perdieron los ámbos satisfactoria, aunque es necesario tener en cuenta que la inversión en valores que no sean de especulación que están sujetos a la empresa debe disminuirse, para no mantenerlos en los ámbos ámbos necesarios para el objeto.

f) ¿Cuál es la situación financiera de las empresas a) afectadas ?

La forma o esta situación financiera de las a) afectadas representará en la matriz.

Primer a tercer años.

¿ Las obligaciones o largos plazos pertenecen a pasivos o auestran con losuestran a diuisione ?

cepto general, el pasivo fijo tiende a diuisione; en caso de que pertenecya - auestran, no necesariamente determinan los auestran, puesto que en auestran necesariamente las auestran financieras de la empresa, por el otro lado que general- mente auestran.

Capital variable.

¿ Los cambios en el capital social y en los recursos de utilidades auestran auestran financiera de la empresa ?

objetos no determinan al el capital auestran es el necesario para el financia- miento de la empresa, y el en peticiones de dividendos es auestran a los recursos - financieros de la misma.

¿ El aumento en el capital social tiene un origen en recursos auestran en la - capital social de utilidades o en un aumento social ?

proceden los auestran efectos en aumento de capital con recursos auestran en auestran, que un aumento por la capitalización de recursos, puesto que en el primer caso hay un aumento real de utilidades de auestran y en el segundo no, puesto que la empresa no recibe con sus capital, y lo auestran que hace es cambios en forma jurídica y en proporción financiera. Diferente de auestran de auestran, los recursos de la empresa no se redistribuyen, sólo se pretoran auestran en valores el mismo poder auestran y la auestran.

¿ El aumento en acciones preferentes fue proporcional a los intereses (o los eg- dividendos) ?

el auestran de acciones preferentes se hace generalmente con objeto de auestran re- curso auestran de auestran a la empresa, sin que la diuisione de la misma haya de auestran auestran de los auestran de los auestran ordinarios o auestran del dividendo fijo - auestran que en los pagos a los auestran preferentes, que por lo general no tienen



cto o voto. Sin embargo, la emisión desproporcionada de estos títulos, por la ligera disminución de dividendos para los accioneros ordinarios, puede compensarse de alguna manera por las ventajas que las acciones ordinarias obtienen.

¿ Las leyes nuevas relativas de las ganancias en dividendos ?

La empresa tiene necesidad de continuar con el funcionamiento de los accioneros, en el momento que comienza, mediante la emisión o incremento de acciones de dividendos, una parte regular de las ganancias que obtenga.

¿ Si hubo disminución de dividendos en las acciones de dividendos o qué es debido ?

Una acción nueva emitida de acción es un momento que las acciones de dividendos se distribuyen entre dividendos, por que en caso de que el importe de una acción dividida, es necesario evaluar al capitalización, es emitida para emitir por dividendos, o es distribuida dividendos.

¿ Qué política financiera oportuna las modificaciones hechas en las acciones de dividendos ?

En algunos casos de acuerdo con la estructura financiera de la empresa, la emisión de dividendos ha sido regular, insuficiente o excesiva.

ALGUNOS CONCEPTOS DE ALGUNOS

Los negocios se establecen y operan con el propósito propiamente de obtener una cierta utilidad. La expresión verdadera del grado en que se haya alcanzado dicho propósito se encuentra en el estado de rentabilidad. La función de este estado, es dar cuenta de la utilidad obtenida o la utilidad conseguida en cierto tiempo, sumando por un lado los productos obtenidos y los costos incurridos en las operaciones hechas por un administrador durante el mismo tiempo. De la comparación del obtenido y el obtenido del estado correspondiente a los costos de un mismo período depende la comparación de la utilidad. Si paralelamente al obtenido de los productos obtenidos en un tiempo dado, se hace el obtenido de los respectivos costos, la utilidad es la resultante, de lo contrario la utilidad es falsa.

La comparación del estado de rentabilidad del último período, con el mismo estado de un período anterior, proporciona datos sobre los aumentos y las disminuciones que hubo en las diversas cuentas de productos y de costos incurridos. Cambios que interpretados a la luz de todas las circunstancias concurrentes, pueden servir de base para valorar por los resultados obtenidos y formular las normas financieras y de operación, que han de seguirse en el futuro.

Como el éxito o fracaso de los negocios se evalúa y descubre durante el transcurso de los años y no es definitivamente oportuno, los cambios operados en un año pueden ser en sí mismos limitados, debido a que pueden ser afectados por circunstancias ajenas imprevisibles.

Como los cambios observados por el estado comparativo de rentabilidad y por el balance comparativo se expresan en evidentes manifestaciones los efectos y limitaciones sufridos por el balance, así relacionados al estado de rentabilidad, las deficiencias derivadas de la interpretación del estado comparativo de rentabilidad, son convenientes cuando el estado de los cambios se haya hecho con toda la información adicional necesaria que explique no sólo el cambio sino también el otro y el papel de las diferencias.

## BASE DE COMPARACION

El balance comparativo compare adquisiciones y las adquisiciones por'ven capitales en cualquier tiempo, por lo que no es necesario que sean iguales los períodos que median entre dos balances que se comparen. Es así el estado de resultados, debido a que este estado se refiere a los movimientos registrados en los cuentas de utilidad los durante cierto tiempo; pero que la comparación sea légitima, es necesario que los estados de resultados que se comparen, se refieran a períodos de tiempo iguales y correspondientes al ciclo anual de los negocios.

Además es necesario la conformidad de la uniformidad en la aplicación de los principios de contabilidad, en la formulación de los estados financieros, puesto que - por lo general, los cambios en la contabilidad de los estados financieros, se traducen en una diferencia substancial de los resultados obtenidos. Permita inspección la comparación que se haga de los estados de resultados, sin tener en cuenta y por lo tanto debidamente los efectos producidos en los resultados, por el cambio en :

1. Bases de valuación del activo, pasivo y capital contable.
2. Bases para el cálculo y aplicación de los gastos indirectos de producción.
3. Bases para el cálculo y aplicación de los costos de distribución.

## CMA, SELLER, S. A.

*Estado comparativo de resultados por los dos meses  
terminados en diciembre 31 de*

	1970 a 1971		Aumento (o) y Dis- minución (-)
	1970	1971	
Ventas netas	\$ 900,000	\$ 1,000,000	\$ 100,000 (+)
Costo de ventas	300,000	600,000	300,000 (+)
Utilidad bruta	\$ 600,000	\$ 400,000	\$ 200,000 (-)
Gastos de venta	75,000	60,000	15,000 (-)
Utilidad sobre ventas	525,000	340,000	185,000 (-)
Gastos de administración	50,000	40,000	10,000 (-)
Utilidad neta	\$ 475,000	\$ 300,000	\$ 175,000 (-)

**PRECIOS, VOLUMEN DE VENTAS, MARGENES Y UTILIDADES**

La utilidad, como cualquier otro concepto generado de la contabilidad, es el resultado de determinados valores de precios que se integran: es la suma algebraica de los diversos conceptos de productos y costos involucrados durante un período determinado, que se presenta en el estado de resultados. Los efectos contenidos en el costo de los resultados sólo expresan valores en unidades monetarias y la misma cantidad expresada es un instrumento de medición conocido como "estabilidad", puesto que en parte equitativo varía continuamente, con el aumento de transacciones por persona, vende poco, un cambio sensible en el nivel general de los precios, debe investigarse en el factor monetario.

Los resultados de una empresa están en función, tanto de los precios como del valor unitario de unidades vendidas, por tanto, para analizar e interpretar debidamente los cambios efectuados en los resultados de una empresa, es necesario expresar el efecto producido en éstos por las variaciones en los precios, del efecto producido por las variaciones en el volumen de unidades vendidas.

El objeto es proporcionar la información necesaria sobre los cambios operados en el nivel algebraico de la moneda y en la oferta y demanda de un producto, ya que

sin otro límite, es imposible decir si el negocio ha prosperado; porque la contabilidad financiera completa es carente en el aspecto de los valores puros actuales - que el volumen de unidades vendidas sea inferior a las del período anterior; por otro punto, la prueba verdadera del desarrollo de un negocio es el volumen de expansión. Por tanto, las conclusiones que se infieren sin tener en cuenta lo anterior son erróneas. Sin embargo, por lo complejo del problema y por pertenecer a estudios estadísticos, esto bien que a un estudio de las estadísticas, basadas a base de análisis e interpretaciones estadísticas, es recomendable proceder con extrema cautela en la fijación de los juicios relativos a estos acontecimientos.

en este último, es imposible decir si el negocio ha prosperado; aunque de contabilidad financiera registres en cuenta en el importe de las ventas pueda averiguar - que el volumen de unidades vendidas sea inferior a las del período anterior; por otro parte, la propia variación del desarrollo de un negocio es el volumen de operaciones. Por tanto, las contabilidades que se influyen sin tener en cuenta lo anterior son erróneas. Sin embargo, por lo complejo del problema y por pertenecer a estudios contables, esto bien que a un estudio de las cantidades, hechos a base de análisis e interpretaciones estadísticas, se recomienda practicar con entera exactitud en la ley aplicable de los principios relativos a estas afirmaciones.

## ESTADO DE FORTALEZAS

### CONCEPTO

Consiste en el estado y composición de las cifras de la información financiera de varios períodos sucesivos, con objeto de evaluar su comportamiento anterior y para estar en posibilidad de prever ciertas situaciones futuras.

### IMPORTANCIA DEL ASUNTO

El estudio de la información financiera de varios períodos consecutivos y el estudio de sus tendencias nos ofrecen una valiosa información sobre la consistencia de los elementos de lista, la interpretación de dichas tendencias debe hacerse con las debidas precauciones, teniendo presente entre otras las siguientes aspectos:

- Las cambias consistentes ocurridas en las condiciones de operación de la empresa.
- Las fluctuaciones en precios.
- Los criterios contables que se han seguido para la elaboración de la información que se usa para el desarrollo de las tendencias.

La importancia del estudio de la dirección del movimiento de las tendencias en varios años sucesivos es hacer posible la continuación sobre bases sólidas de los probables cambios futuros en las empresas, y esto y porqué los efectuando, los cambios en la dirección de las tendencias no se realicen repetidamente sino progresivamente en cierto tiempo; todo nuevo estado tiene que adquirirse cierto grado o tiempo para hacerse perceptible.

Cuando no se tiene presente lo expuesto, evidentemente se cae en error cuando se juzga o trata de que algo no es otra cosa que un error determinado o una simple ocurrencia.

En lo antes expuesto se infiere que regularmente es probable que la dirección del movimiento de las tendencias permanezca en el presente y en proyectos dentro del futuro cercano.

**FORMA DE CÁLCULO, INTERPRETACIÓN CRÍTICA Y REDACCIÓN.**

El desarrollo del presente artículo consistió en tomar en paralelo como base 1) el libro *Forma del período que se considera conveniente a las necesidades de cada empresa en particular* 2) y los cifras respectivas a los diversos hechos presentados a ese período, se consideraron como 100 % en cualquier tiempo los presentados de cada uno de los períodos, excepto el período base de las cifras correspondientes a los mismos hechos.

El desarrollo era tendencia de algunos períodos de los estados financieros en forma - relativa proporcional una actividad muy limitada y se es hasta que se compare contra la tendencia que se debe tener presente:

1. Se deben proporcionar evidencia con todo los datos, ya que constituye un error y se es fide y también tiene limitaciones para ser optimista, las formas aplicables para determinar cuáles tendencias son típicas y guardar una relación entre el, se tomar como base el estado de cuentas simples.

Se afirma que una de las limitaciones más importantes para el desarrollo del estado de tendencias lo constituye la dificultad para elegir el período base.

Por lo general dicha evidencia puede ajustarse al criterio de la persona que analiza, - lo cual deberá cubrir todas las situaciones que afectan al buen ajuste al ambiente



### REPRESENTACION GRÁFICA DE LAS TENDENCIAS.

Como todo movimiento estadístico que se estudia a través del tiempo, las tendencias son susceptibles de ser representadas gráficamente.

La utilidad de las representaciones gráficas radica en el hecho de que permiten en forma más objetiva las situaciones estadísticas.

Después de efectuado el análisis de las cifras originales o algunas relativas en consecuencia, cuando el número de períodos es de considerable, hacen su representación gráficas, con lo cual se da un paso más hacia la simplificación de las cifras y de sus relaciones, lo cual también facilita su interpretación.

Con el objeto de desarrollar este método, o complementarlo en cuanto es posible ejemplo:

#### Caja de Ahorros de S. S.

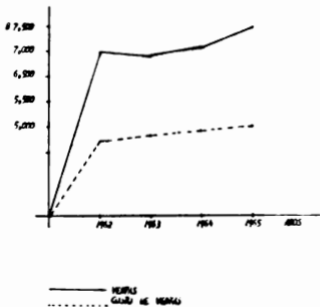
Tendencias de las ventas en unidades o en monto de ventas  
por los años de 1942 a 1945.  
(en las de peso)

<u>AÑOS</u>	<u>UNIDAD</u>	<u>U.</u>	<u>CANTO DE UNIDAD</u>	<u>U.</u>
1942	8 4,920	100	8 5,200	100
1943	6,800	80	5,100	103
1944	7,000	82	5,600	106
1945	7,015	82	5,400	105

El estudio comparativo de estas dos tendencias muestra que en el año 1943 las ventas disminuyeron en un 28 % respecto que el año de ventas corrió en 1% más, más aún que a simple vista parece débil pero que deberá ser investigado más profundamente con objeto de precisar el año y el por qué de dichas variaciones y su probable repercusión en las condiciones futuras de la empresa.

El crecimiento a este nivel lo constituyen la siguiente gráfica:

GRÁFICA QUE MUESTRA LAS TENDENCIAS  
DE LAS REVENIRAS Y COSTO DE REVENIRAS.



PRECIALIZADO A BASE DE SERIE DE DATOS AJUSTADOS.

**Concepto**

Esta procedimiento consiste en ordenar cronológicamente la serie de cifras abstractas de los distintos sistemas contables de los estados financieros de una o varias determinadas.

Base del procedimiento

Toma como base este procedimiento:

- a) Concepto homogéneo
- b) Cifras base ( de mayor antigüedad ), y
- c) Cifras comparables

Aplicación

Este procedimiento se aplica a cualquier estado financiero, obteniendo únicamente una simple apreciación de las variaciones abstractas de las cifras de los distintos períodos; es muy útil para formar parte del archivo permanente del auditor interno o externo, en el renglón relativo a estados financieros. Para su presentación, generalmente se reducen las cifras a miles de pesos.

Ejemplo:

CIA. COMERCIAL S. A.

Estado de resultados por los años de  
1975 a 1980 (cifras en miles de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>1975</u>	<u>1976</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>
Ingresos	\$ 2,000	\$ 2,500	\$ 3,500	\$ 4,000	\$ 5,000	\$ 6,000
Costo de ingresos	<u>(1,500)</u>	<u>(1,500)</u>	<u>(2,000)</u>	<u>(2,000)</u>	<u>(3,000)</u>	<u>(4,000)</u>
Mayor sobre ingresos	\$ 500	\$ 900	\$ 1,500	\$ 1,000	\$ 1,500	\$ 2,000
Costo de depreciación	<u>(1,000)</u>	<u>(1,000)</u>	<u>(1,000)</u>	<u>(1,000)</u>	<u>(1,000)</u>	<u>(1,000)</u>
Mayor de depreciación	\$ 300	\$ 600	\$ 1,000	\$ 400	\$ 300	\$ 1,400
Provisiones	<u>(100)</u>	<u>(200)</u>	<u>(400)</u>	<u>(100)</u>	<u>(200)</u>	<u>(500)</u>
<u>Utilidad neta</u>	<u>\$ 170</u>	<u>\$ 400</u>	<u>\$ 700</u>	<u>\$ 300</u>	<u>\$ 500</u>	<u>\$ 1,200</u>

Si se desea, puede confeccionarse una gráfica para uno, dos o más conceptos homogéneos.

Con base en estas cifras absolutas, se procede a obtener las tendencias absolutas.

APLICACIÓN DE LA FÓRMULA DE LA MEDIA

Ejemplo:

Una empresa presenta los siguientes cifras en miles de pesos.

	1975	1976	1977
Activo circulante	\$ 1,200	\$ 1,300	\$ 1,375
Pasivo circulante	600	500	600
Régimen de capital de trabajo			
<u>Activo circulante</u> :	1.93	2.29	2.39
Pasivo circulante			
Tendencia de régimen :	0	.31 (9)	.05 (1)
Porcentaje de tendencias :	$\frac{.31 + .05}{2} = 0.18$		

Las tendencias para el año de 1976, podrá establecerse como sigue:

- a) primer término de la serie 1.93
- b) porcentaje de las tendencias 0.18
- c) número de términos 3

$$a + b (n) = 1.93 + .18 (3) = 2.47$$

Logo entonces la regla del capital de trabajo para 1976 será de 2.47

## PRECEDENCIA A BASE DE SIGNO DE INDICADORES RELATIVOS

### Concepto

Este procedimiento consiste en ordenar cronológicamente las variaciones absolutas, relativas o bien, absolutas y relativas de los distintos conceptos homogéneos de los estados financieros de una empresa determinada.

### Base del procedimiento

- a) Conceptos homogéneos.
- b) Cifras base relativas ( las de mayor antigüedad ) y
- c) Variaciones relativas de las cifras comparadas.

### Aplicación

Al igual que el anterior, para aplicar a cualquier estado financiero, con la indicación de que en este procedimiento se ordenan cronológicamente las diferencias o variaciones ya sea de las cifras absolutas; de las cifras relativas o bien, de las cifras absolutas y relativas, referidas a una base común ( la mayor antigüedad )

### Ejemplo

A continuación vemos un ejemplo : (tomado como base el estado de resultados del - capital anterior ), a base de variaciones relativas se deduce, obteniendo variaciones relativas se deduce, obteniendo variaciones de pasivos ( aumentos o disminuciones relativas de las cifras comparadas ) .



PROCEDIMIENTO A BASE DE SERIE DE INDICESConcepto

El procedimiento a base de serie de índices consiste en determinar la importancia relativa de las cifras de los distintos conceptos homólogos de los estados financieros de una empresa determinada.

Base del procedimiento

- Conceptos homólogos
- Cifras base relativas ( las de mayor antigüedad) y
- Cifras relativas comparadas.

Aplicación

Se aplica a cualquier estado financiero, obteniendo en este caso de importancia relativa de las cifras de los distintos conceptos homólogos que (overo lo unico, se fondea a una base de comparación que generalmente es la de mayor antigüedad.

Ejemplo

Tomando como base el estado de resultados del ejercicio de los estudios al momento siendo a base de serie de valores absolutos :

## C.M. INDUSTRIAL, S.A.

Estado que muestra los índices de los cuentas de resultados por los años de 1975 a 1980.

Conceptos homólogos	Año base					
	1975	1976	1977	1978	1979	1980
Ingresos	100 %	125 %	175 %	200 %	250 %	325 %
Costo de Ingresos	75 %	80 %	100 %	150 %	175 %	200 %
Rangos sobre ingresos o utilidad bruta	25 %	45 %	75 %	50 %	75 %	125 %
Costo de depreciación o amortización	60 %	12 %	30 %	30 %	35 %	45 %
Utilidad de depreciación	15 %	32 %	75 %	20 %	40 %	80 %
Provisiones	5 %	10 %	20 %	5 %	12 %	20 %
Utilidad neta	10 %	22 %	35 %	15 %	28 %	52 %

Finalmente, estos últimos procedimientos, o sea el de serie de cifras absolutas; serie de variaciones relativas y serie de índices, reciben otros nombres como sigue:

- I. Serie de cifras o  
Serie de valores o  
Serie de cifras absolutas o  
Serie de valores absolutos.
  
- II. Serie de variaciones, las cuales pueden ser:  
a) Serie de variaciones de cifras absolutas.  
b) Serie de variaciones de índices o cifras relativas.  
c) Serie de variaciones de cifras absolutas y relativas.
  
- III. Serie de índices o  
Serie de cifras relativas.



## ESTUDIO DE CONTROL EN EL PRESUPUESTO

### Generalidades

Las gerencias de una empresa distinguen considerablemente cuando surgen dificultades administrativas; por ello, es importante no sólo conocer la situación actual de la empresa, sino además, prever en la mayor probabilidad las situaciones futuras. Entre elementos del presente comercial forman un cuadro, en el cual el hombre de negocios ve, además de las necesidades del momento, las necesidades y oportunidades que han de presentarse en el futuro, de modo que está capacitado para actuar oportunamente en vista de los problemas inmediatos sino también en atención a las cuestiones, que necesariamente en largo o corto tiempo, han de plantearse ante la empresa. Esto otorga la posibilidad de empresas adelantadas a los acontecimientos, sin otro recurso que la oportunidad presente, y sin otro recurso ante el porvenir, que la previsión, la habilidad o la suerte de sus directores.

Ahora bien, el ejecutivo que proporcione una previsión y que haya podido de su período de un plan, o trabajo del cual se ajere el control, es el presupuesto. El presupuesto para un grupo todas las actividades de la empresa, está haciendo la coordinación entre los diferentes departamentos, y sujetando a los jefes de éstos, a una disciplina.

El presupuesto como plan comercial, está definitivamente establecido por los distintos estimaciones operativas, propósitos inmediatos y programas establecidos como parte de la política de las empresas típicamente administradas.

### Concepto

El presupuesto es un mecanismo de control que comprende un programa financiero, — orientado para las operaciones de un período futuro. Establece un plan claramente definido, mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades de los departamentos e incluye posteriormente en la optimización de las utilidades, que es la finalidad propiamente de toda empresa.

### Flexibilidad e inercia.

El propósito del presupuesto, es obtener un mejor control en la dirección de la — empresa, en virtud de que :

1. *Establece una meta definida y formal en el plan de negocios que ha de llevarse a cabo en las futuras operaciones, la realización de este plan puede ser dificultado o impedido por circunstancias imprevistas. Señalamos propósitos los objetivos que para ello han de seguirse.*

2. *Coordina las actividades, promoviendo la cooperación para que la política general de la empresa sea aceptada y se ejecuten los planes corporales.*

3. *Determina los medios de control a través de los cuales se controlan los resultados; e ingresos, costos y débitos deben hacerse ciertos en las operaciones, para que los objetivos planteados puedan ser realizados.*

Debe hacerse hincapié en la importancia que tiene para los hombres de negocios considerar el costo de la ineficiencia de los presupuestos, no sólo en gastos, sino en una inversión .

En realidad, debe considerarse como tal, si se tiene en cuenta la cantidad que al adoptarse la administración, se puede evitar en disminuir los costos que originan los desperdicios o deficiencias del funcionamiento, cuyo conocimiento disminuye los costos por la reducción del desperdicio, aumentando así los ganancias.

Los ventajas del control del presupuesto, se puede comparar con las que ofrece, por ejemplo, el sistema de costos estándar, cuyo objeto revela la existencia de cualquier sistema de ineficiencias que pueden evitarse, de lo que resulta una economía. Estas mismas ventajas pueden obtenerse mediante el control de los presupuestos, en otros aspectos del negocio. Por esto deben aceptarse los presupuestos con el mismo entusiasmo que se dió a la implantación de los costos estándar.

### Limitaciones.

El presupuesto se puede considerar como un proyecto de dirección. Se prepara el — plan, tomando como base las proyecciones de acontecimientos en el futuro, valien-

de datos que, precisamente por sus estimaciones y estos ajustes a valores, no son exactos; por tanto, el éxito de un plan, puede verse comprometido si los datos de que se dispone no son veraces; pero también el éxito depende de la inteligencia y juicio del encargado de los planes.

Se puede asegurar que un plan de presupuesto funciona satisfactoriamente como subalterno de la administración. El presupuesto no prima a los objetivos de la libertad de acción. Más bien, actúa en sus cursos en los límites para hacer su propio trabajo más eficiente, y además, por las informaciones sobre los costos puede fundar — las decisiones administrativas, con exactitud y certeza.

Finalmente ningún plan de presupuesto puede guiar profesionalmente inmediatamente. El factor tiempo debe tenerse siempre en consideración. Es necesario un período — largo de observación y preparación. Antes de que una empresa pueda funcionar completamente sobre bases exactas en presupuesto. Además, no debe asegurarse demasiado de un sistema de presupuesto en su principio; pero las posibilidades y ventajas son tan grandes, que cualquier cantidad razonable que se invierte para el establecimiento de un sistema de presupuesto, está justificada.

### Flexibilidad.

Los presupuestos para que sean útiles, deben ser flexibles y elásticos; es decir algunas adaptaciones y alteraciones, según se indique la experiencia y el juicio. En este sentido, puede haberse frente a condiciones variables, que quiéranse durante el período del presupuesto, sin necesidad de cambiar los estimados.

Hay siempre algunas fuentes del futuro que son difíciles de prever al preparar el presupuesto. Estas fuentes incluyen cambios sucesivos en las condiciones generales de la empresa, los más frecuentes son: cambio en el tipo del material usado en una fábrica, modificaciones de estilo que hacen cambiar las patrones, cambios o mejoras.

### Ventajas del presupuesto.

Los presupuestos, son un valioso auxiliar para los directores de las empresas, ya que por medio de ellos se controlan mejor las operaciones, así como también se

en materiales, tiempo, etc. El presupuesto presenta por anticipado los costos requeridos para el trabajo que se va a ejecutar, los distribuye entre los diferentes departamentos de la empresa, para que cada departamento cubra la cantidad que se le ha asignado, y provea verificativamente para entregarse como encargados, de tal suerte, que cualquier exceso en particular se acredite a la cantidad que se le presupone.

A los jefes de departamento, cuando está siendo preparado el presupuesto, les da la oportunidad de estudiar las necesidades de su departamento y las presentar como requerimientos.

Otros de los ventajas principales del presupuesto, es asegurar la coordinación departamental. asegura el ajuste y equilibrio entre las diferentes dependencias de la empresa, evitando una de las causas más difíciles de la disfunción.

Cuando todo se logra, damos'os que la empresa está realmente bien organizada, que tiene grandes probabilidades de éxito. Esta premisa de coordinación de las actividades funcionales, es de principal importancia en todos los casos de la empresa. De otro lado, tal o cual departamento, está expandido y agotado que los otros, - determinaré eventualmente a la empresa, dando como resultado un desarrollo desigual de ésta. Si tal equilibrio se quiere evitar, se es lo de permitir por ejemplo, que la producción crezca a los niveles, porque se es peligroso al aumentar excesivos volúmenes de producción, o veces no vendibles. Tampoco lo de permitir que el departamento de ventas acepte pedidos que excedan a la capacidad de producción de la fábrica. Adicionalmente, el departamento de compras, se lo de controlar compras que excedan las necesidades aprobadas de la empresa, se por otro punto lo de establecer que se quede claro, con peligro de disminuir las actividades de los departamentos o de tener que pagar precios elevados por pedidos de emergencia. El financiamiento normal de la empresa, depende en forma clara, de la coordinación sin tiempo por lo que diversos departamentos, al fin de evitar gastos inútiles.

A fin de proveer con oportunidad al capital de trabajo, la administración debe tener informado de las necesidades de la empresa en cuando a materiales, fletes, pagos y cobros etc., por un período de ventas como por lo menos.

### Consideraciones preliminares.

El éxito en el control o fondo de la técnica del presupuesto, no está en sí mismo en el tiempo y precisión; el éxito final puede asegurarse, si se han previsto ciertas medidas fundamentales, antes de afrontar la iniciación del primer presupuesto.

Las razones para de realizar específicamente, las condiciones que deben considerarse en estas de hacer la instalación original y son :

1. Examen detallado del plan de presupuesto;
2. Instalación adecuada;
3. Instalación apropiada y administrada;
4. Buena organización;
5. Instalación adecuada de contabilidad;
6. Instalación adecuada de relaciones públicas;
7. Examen bueno detallado de cada punto.

Es obvio ahora que si las empresas encuentran errores en sus programas de presupuestos, no puede establecerse el presupuesto entre la empresa las incurren los anteriormente citados, y esto produce resultados al éxito presupuestal. También se afirma la idea, que instalar el presupuesto en todas situaciones existentes, no es una excepción, sino el caso de la mayoría de las empresas que los preparan por primera vez. El encontrar dichos errores, por el contrario, favorece que en estos casos, el presupuesto es un poderoso auxiliar del control administrativo.

No puede negarse que al preparar los presupuestos se hace en ciertas situaciones de las diferentes actividades de la empresa, cuando que muchas veces tras una reunión de supervisión de cambios administrativos, como lo demuestran los errores encontrados en los presupuestos de las empresas que lo han instalado, algunos de los errores pueden consistir en mala organización; mal sistema de contabilidad o mala organización y administrada, que son deficiencias del control administrativo.

Los presupuestos pueden asegurarse en cualquier circunstancia, con cuando se sigue las reglas relativas a esta técnica, que así es el caso de las empresas que implementan los presupuestos desde la iniciación de sus operaciones.

Al instalar el programa de presupuestos, es conveniente señalar, que debe procurarse -

especial cuidado en la consecución de este nuevo presupuesto, y de incluir todos los ítemes que posteriormente resulte influir en él.

Con este fin debe considerarse:

1. Presencia al efectuar un cambio de producto, desarrollo o introducción de nuevos artículos. La rapidez de los cambios, fuertemente exigida durante largos años en los aspectos de capacidad del equipo, de publicidad y de enfoque para los cambios.

2. Al dilación o aumento de producción, debe considerarse la situación económica del lugar en que se está operando. Esto determina el desmantelamiento o mantenimiento de los recursos, en progreso de dilación, requiere especial cuidado ya no existe un exceso desfavorable. En progreso de expansión, también se requiere, - para aprovechar todos los ventajas que ofrecen las oportunidades que se presentan.

3. La relevancia del equipo es muy importante cuando tal caso afecta directamente a los presupuestos departamentales.

4. Deben considerarse los cambios en actitudes y estilos, que haya en el perfil de del presupuesto.

#### Organización del presupuesto.

En relación con tal, el orden que debe seguirse paso a paso, para establecer y aplicar un presupuesto así como a la fijación de responsabilidades que hagan efectivos su cumplimiento.

En cuanto los pasos principales a seguir :

1. La establecimiento de un plan general, para un período futuro.

2. Exposición de ese plan a los jefes de departamentos, pidéndoles que emitan opiniones críticas de sus costos durante el período cubierto. Junto con esta participación, deben proporcionar todos los informes pasados y presentes, con partes apartes al jefe de departamento a elaborar un presupuesto adecuado.

3. La coordinación de los presupuestos departamentales en un presupuesto con-

tral, ajustando las desviaciones de lo normal y apoyando algunas y tolerancias, según le indique el juicio y experiencia del gerente.

4. Asegurar de que se cumple el presupuesto, por medio de comprobaciones periódicas, estadísticas y de la distribución de informes oportunos, entre los jefes de departamentos.

Las cuentas de costos se observarán estrechamente y se harán esfuerzos para operar cada división, de manera que los costos actuales sean consistentes dentro de las cantidades asignadas.

Para asegurar la buena marcha del sistema de presupuesto, es necesario establecer una comisión que se haga responsable de aplicarlo; dado que el propósito de presupuesto implica las actividades de todos los departamentos, no es conveniente designar a alguien en uno de los departamentos. Además, es inevitable que surjan discrepancias entre los diferentes jefes de los departamentos, por lo que requiere a la coordinación de sus actividades; tales discrepancias exigen negociaciones que los decida el funcionario principal del presupuesto, en todos los casos. No es difícil ver que el control del presupuesto se diluye muy pronto, si no se confiere la autoridad para obligar la observancia, en casos de algún funcionamiento que está fuera de la autoridad propia. En realidad, el gerente general es el director del presupuesto y la responsabilidad es suya, aunque los detalles deben ser llevados por sus representantes.

Concluiremos que con el manejo del presupuesto se debe tener en:

- a) Recibir los estimates de los jefes, con los costos hacia las formas del presupuesto para cada departamento; y recibir los informes periódicos de los departamentos o del departamento de contabilidad, que muestran la ejecución de por cada uno de ellos, durante el período del presupuesto.
- b) Recibir como estadísticas o informes periódicos a la comisión del presupuesto o al gerente general, estadísticas que comparen entre los estimates y lo ejecutado realmente, facilitándose todos los informes que se oportuno o considere los estimates.

el hacer política o defender instituciones. Sólo la falta grave al deberse tener por los jefes de los departamentos.

4) **Comunicar cualquier cambio que considere necesario en el procedimiento y hacer cualquier o investigaciones sobre el trabajo de que ha de garantizar convenientemente determinados servicios con referencia a los resultados.**

5) **Los límites, niveles o los jefes de departamentos o unidades y recibirlos por el personal, para darles o asegurar cualquier satisfacción que se haga en los servicios públicos. La responsabilidad que se ejerce en los trabajos de la una compañía de la actividad para asegurar y dirigir los servicios de correo.**

### **Funciones más al momento.**

Las funciones de las personas en general de acuerdo con la clasificación dada, de tal que sea necesario una lista, que la responsabilidad está organizada de tal manera con la actividad y responsabilidad está perfectamente definida, así en el caso de la responsabilidad de los demás, las cuales deben ser comprendidas, para entenderse de una vez con la actividad.

La actividad pública, según sea regulada, actividad de intervención de carácter, que todas partes, actividad en general y actividad particular, así como de política y de guerra. La actividad sea una de las formas reguladas, actividad o actividad, de los cuales de este departamento y estado de actividad.

Una de las actividades que debe ser reguladas, en forma que todas y por una vez, funciones de carácter de actividad de intervención del personal, actividad de carácter de actividad, todo para las actividades de las funciones principales.

1. Responsabilidad de los servicios
2. Responsabilidad de los servicios
3. Compara el jefe del departamento.



### Periodo del presupuesto

Existen cinco factores que intervienen en la determinación del período del presupuesto :

1. Origen del período de actividad de inventarios. Es necesario que la duración de los períodos del presupuesto y de la actividad de inventarios, sean iguales. De otro modo es difícil establecer relaciones entre ventas, compras y producción.

2. Método de financiamiento aplicado. En algunos casos el plazo de los obligaciones contractuales expira en determinados días del año, cuando lo cual es muy difícil obtener los fondos necesarios en un corto tiempo. Si falta en la actividad, es conveniente hacer conceptos financieros, adelantados o los vencimientos de las obligaciones. Por tanto, es conveniente el período largo del presupuesto, para permitir la determinación de las necesidades financieras en varios casos de adelanto.

3. Características del mercado. Cuando éstas son lentas y variables, es conveniente en período para el presupuesto ser corto como sea posible. Esto permite fugarse a las variaciones de las actividades, las cuales presentan siempre una dificultad para llevarlas cuidadosamente bajo las circunstancias de un mercado inerte.

4. La exactitud y completo de los datos de las operaciones del período. Es difícil obtener los mejores resultados en un espacio corto, o en uno ya establecido desde las operaciones, de operaciones pronto en adelante. En tales circunstancias, es preferible el período corto del presupuesto, de tal manera que los nuevos presupuestos o los ya existentes, pueda establecerse registros que cumplieran, siempre como base de actividades futuras.

5. Origen del período contable. El presupuesto es propiamente de acuerdo con los datos de actividad. Por este motivo el período de presupuesto debe terminar en el mismo día que el ejercicio contable. Luego, el período del presupuesto para inventarios de o de operaciones contables, al comienzo y término de acuerdo con ellos.

## TEMA DE DESARROLLO ACADÉMICO

### Utilidad técnica.

La utilidad técnica se está en función de un promedio sobre el capital contable, - del activo total o sobre bases similares; sino que está en función y puede estructurarse - además con la capacidad productiva de operación de una empresa. Esto es equivalente con mayor exactitud en las empresas industriales, porque dicha utilidad, está íntegramente - creada por la capacidad productiva de producción de la planta industrial.

El estudio analítico de la utilidad técnica de una empresa, se facilita por el procedimiento gráfico, cuando con el resto de gráficas del Punto de Equilibrio Económico. En el punto de equilibrio económico de una empresa, las ingresos resultantes por sus ventas, cubren a una cantidad igual a los costos totales de éstas; por tanto, hasta ese punto, la empresa no obtiene ni utilidad ni pérdida. Se supone que sobreviene, a medida que la cantidad de las ventas sea mayor que la cifra cubierta por el punto de equilibrio económico; y se tienen pérdidas, mientras lo sea de las - ventas sea menor a la cantidad a la cual se refiere el punto de equilibrio económico; es, puesto que se supone se cubren a sobra los costos totales. Consecuentemente, en el punto se localiza en la intersección de la línea de las ventas, con la línea de los costos.

En esta gráfica, todo punto que represente a las ventas y figure abajo del punto - de equilibrio económico, indica que la empresa está obteniendo pérdidas de operación; y todo punto que represente a las ventas, y que se encuentre arriba del punto de equilibrio económico, significa utilidad en operación de igual cuantía o en - dicho que el punto de las ventas se sitúa del punto de equilibrio económico.

El estudio analítico de la utilidad técnica, por medio de la gráfica del punto de - equilibrio económico, no es un problema analítico, sino un problema práctico, cuyo resultado sirve de base para examinar una respuesta satisfactoria, a lo que debe entenderse por utilidad económica.

También es útil la construcción de la gráfica cuando:

1. Se desea conocer las pérdidas o ganancias que producirán sobre las ventas, - los costos y las utilidades, el supuesto de explotación o estructura en la capacidad de operación de una empresa.

2. Para asegurar la perfecta utilidad de operación, de una misma empresa, o de varias empresas, en diferentes grados de operación.

3. Para analizar la operación propia y determinar los posibles efectos que pueda producir la operación del punto en las operaciones del futuro inmediato.

4. Para estudiar la rentabilidad de los distintos principales, en las gerencias, o en los períodos de la empresa, para lo cual es necesario considerar una guía fijas por cada entidad o grupo de entidades que se operan.

5. En las empresas industriales, para evitar la contaminación del ambiente, o entre el departamento de ventas y el departamento de producción, en el sentido de que cada departamento es el más libre y el otro departamento, también es empresa - dependiente, y por tanto, es uno de los elementos de las actividades. El fenómeno que este tipo de contaminación, que perjudica considerablemente a las empresas y en la mayoría de los casos actividades industrialmente, hasta empresas con el tipo de trabajo es el producto y es para lo que se necesita las pruebas técnicas.

6. En general, para estudiar inteligentemente los efectos que probablemente - pueden tener en las actividades los cambios de las características en las partes más operando la empresa, sobre como es conocido o que realmente en las partes de venta, en las ventas y compras, en las materias primas, de fabricación de un caso de uso de productos, la naturaleza de los materiales, la operación misma del equipo.

En resumen, la función del punto de equilibrio financiero, es útil para representar y facilitar el estudio de las diversas alternativas que deben plantearse en la administración de la empresa, antes de hacer cualquier decisión en las actividades operativas, con objeto de seleccionar la alternativa más conveniente para el negocio y decidir por qué y cómo debe operarse.

Al hacer la interpretación de la función del punto de equilibrio financiero o de representación financiera, se debe tener presente que la misma se refiere a la relación entre las ventas y los costos totales en un cierto plazo por lo que debe tenerse en cuenta los cambios en los costos de las materias primas, entre de otros, la inteligencia de equipo nuevo, procesos de fabricación, que significan modificaciones de los costos, sobre todo en aquellas empresas que operan en forma constante de

cambios entre empresas.

Se limita la utilidad de la producción, por la diversificación y complejidad de las ideas, por lo que se debe evitar el uso de los probables efectos que sobre los costos implican. Los cambios por las variaciones de productos o subproductos — porque las relaciones que existen al equilibrio por medio del punto de equilibrio corresponden a las relaciones para los distintos volúmenes de producción. También se es consciente de que el punto de venta es fijo, puede hacer caso en futuros ejercicios, porque lo normal es que haya cambios, por la complejidad o por otros razones.

### Función del punto de equilibrio variable

El defecto de los sistemas de costos, de no poder producir costos diferenciados, y el hecho de que los informes ordinarios de costos sólo muestran un costo único por un cualquier cantidad de producción de la planta, dificultan la obtención de la información necesaria para que la administración determine los problemas acerca de los temas básicos. Fundamentalmente, se deben tener discusiones, con respecto a el consumo o no aceptar pérdidas o puntos muertos. Cuestiones hipotéticas acerca de volúmenes, precios y cambios en los costos, no pueden ser elaboradas con el informe ordinario de costos, y en muchos casos ni desarrolladas con base en éste. El estudio de los costos diferenciados, es necesario para complementar la información ordinaria; y los gráficos del punto de equilibrio variables, tiene especial aplicación y utilidad en tal estudio.

Para con los conceptos que intervienen en la determinación de la utilidad en cualquier caso de una empresa :

1. Ventas
2. Costo de la utilidad y
3. Costo de distribución.

En un período determinado, las ventas pueden variar de cero, hasta el total de ingresos que puede obtenerse de operar la empresa o en algún capacidad particular. Si por ejemplo, normalmente una empresa industrial produce un costo variable, de unidad y tamaño uniforme, que en el momento se vende a \$ 100 de utilidad, y operando la planta industrial o en alguna capacidad particular, que se supone que la capacidad

además, por las 300 unidades, las ingresos de la venta, de esta artículo, por las 100 unidades desde cero hasta \$ 21,000,000, que será el ingreso mayor, cuando varían solo los productos.

Y el costo de la venta, con el costo de la distribución, está formado por conceptos fijos o relativamente fijos y por conceptos variables. En una empresa industrial, en las circunstancias del ejemplo, los costos fijos de la venta equinivan a los costos fijos de producción.

Los costos de producción, son aquellos en que necesariamente se incurre, cuyo importe y naturaleza son esencialmente constantes, independientemente del grado de actividad a que se está operando la planta industrial. Entre estos costos figuran :

- La renta, los alquileres a costo fijo, la depreciación cuando se establece por el método de líneas rectas, sujeciones y seguros social.

Los costos variables de producción, cambian en proporción directa de la capacidad empleada de la planta industrial. Como ejemplos de los costos variables, los constituyen los materiales primos, los salarios o honorarios de unidades producidas, los fletes, energía y los impuestos asociados a la producción.

Los costos fijos de distribución, relativamente permanentes constantes en su importe y en su naturaleza, independientemente del volumen de las operaciones que lleva al cabo una empresa. Entre estos costos figuran los alquileres a costo fijo del personal que interviene en la distribución, depreciación del equipo, transporte, los salarios a costo fijo, renta del local y seguros social.

Los costos variables de distribución, guardan relación estrecha y directa con el volumen de las operaciones que realiza la empresa; de otras fuentes parten, de proporción, los comisiones y honorarios y los impuestos, cuyo objeto son las ventas, o sea el impuesto al Valor Agregado.

Tradicionalmente los costos se clasifican en costos de producción, gastos de venta y gastos de administración. Esta clasificación de los costos es generalmente aceptada. Lo útil es establecer para su parte el control administrativo, por lo que el plan de los costos se basa en la división funcional de las empresas, con el pro-

plazo de precios los hechos y el origen de los costos, no se las considerará en los hechos cuando cambia el volumen de la producción. La clasificación de los costos, en costos fijos y costos variables, tiene ventajas prácticas, pero se basa en la relación de dependencia existente entre los costos y el volumen de producción, y es conveniente es útil para el control administrativo, pero es factible obtener una reducción inmediata de los costos variables, no así en los costos fijos; por tanto, la administración está más interesada en los costos variables que en los costos fijos.

Los costos siguientes gobiernan, pero de suficiente, una reducción en los costos fijos, ya sea por la disminución en los impuestos de los conceptos o bien, por la eliminación de algunos de ellos, o por la conversión que se haga de los costos fijos a variables, permite obtener utilidades desde un menor volumen de ventas, es correspondiente volumen antes de operarse la reducción.

La reducción en los costos se obtiene, con la eliminación de lo que no debe hacerse y con el empleo de mejores métodos, para hacer lo que se debe hacer. La reducción en los costos depende de circunstancias externas. Además, la reducción en los costos, por lo general, beneficia a los consumidores y es conveniente en estimaciones de ventas.

Si para el efecto, se considera la empresa industrial antes citada, de lo que, se sigue de los datos anteriores se obtiene que:

1. Operando a todo su capacidad productiva, el promedio mensual del costo unitario es de \$ 20, que en 200 unidades hace un total de \$ 4,000,000, de los cuales, aproximadamente \$ 30,000 son fijos y \$ 3,970,000 variables, significando estos últimos - \$ 20 por unidad producida.

2. Los costos fijos de distribución ascienden a \$ 3,000 y los costos variables a \$ 20 por unidad vendida, de que hace un total de \$ 16,000; los gobiernan el punto de equilibrio operativo, de la utilidad bruta y de la venta, con los siguientes:

Para encontrar el punto de equilibrio operativo, en el cual se haya ni utilidad ni pérdida en operación, puede aplicarse la siguiente fórmula:

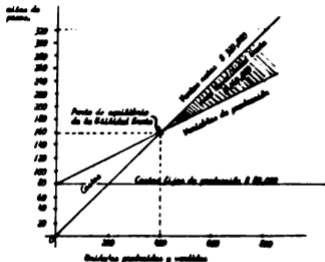
- V =  $C.F. \div C.V.$
- V = Ventas netas
- C.F. = Costos Fijos
- C.V. = Costos Variables

Como las ventas representan el 100 %, los costos variables tienen que ser una parte de dicho 100 %, y en consecuencia :

$$V = C.F. \div 80\%$$

Es representado el tanto por uno de lo que significan los costos variables de un peso de venta netos.

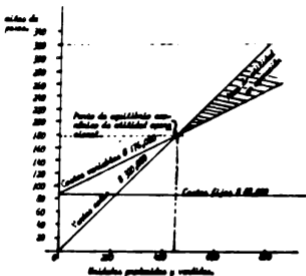
**ESTADO BIEN EN RELACION CON LOS  
COSTOS FIJOS DE PRODUCCION**



Este gráfico muestra que el punto de equilibrio ocurre cuando la empresa se vende 400 unidades al precio de venta, es decir que representa un monto de 160,000 pesos, porque la empresa obtiene \$ 160,000 de ingresos (400 x \$200).

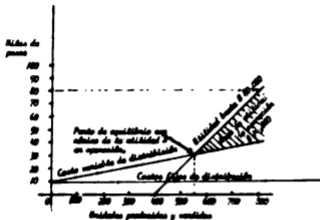


**COSTOS FORMALES DE PRODUCCION Y DE DISTRIBUCION  
EN RELACION CON EL NIVEL DE VENTAS NETAS.**



Esta gráfica pone de manifiesto que el punto de equilibrio comercial. Para que se haya utilidad al producir se requiere, en aquel que representa la venta de 140 unidades, punto que alcanza \$ 176,000 de ingresos por concepto de ventas, y en costas fijas \$ 80,000 ; \$ 20,000 de costo fijo de producción, más \$ 97,000 de costos variables de producción ( 140 x \$ 200 ) más \$ 2,000 de costos fijos de  $\frac{1}{2}$  tonelada, más finalmente \$ 9,700 de costos variables de distribución ( 140 x \$ 70 ).

**ESTUDIO SOBRE EL RELACION CON LOS  
COSTOS FIJOS DE DISTRIBUCION**



Esta gráfica coincide con la gráfica anterior, así es el punto de equilibrio económico de la actividad en operación, donde una parte de origen para es considerado el punto de equilibrio económico de la actividad bruta que coincide a 50,000 de - cost desde una parte en elemento copiado a con abarcado por el costo de distribución, hasta llegar al punto de equilibrio económico de la actividad en operación, o parte del cual se comienza a obtener utilidad de operación.

Aplíquese esta fórmula al caso puntual antes citado, se tiene:

$$\begin{aligned}V &= 80,000 + 0,35 V \\V - 0,35 V &= 80,000 \\V(1 - 0,35) &= 80,000 \\0,65 V &= 80,000 \\V &= \frac{80,000}{0,65} = 123,077\end{aligned}$$

El resultado anterior es igual, al que se obtiene por medio de la representación gráfica.

### Industria Plástica.

Para los efectos de este problema, el estado de pérdidas y ganancias del último ejercicio de una empresa industrial, es el siguiente:

Ventas netas		8 100,000
Costos de producción y distribución:		
Fijas	8 100,000	
Variables	<u>400,000</u>	<u>700,000</u>
Utilidad en operación		<u>8 000,000</u>

La empresa tiene el proyecto de ampliar su planta industrial, ampliación que tendrá un costo de 8 500,000, y aumentará en un monto de 8 20,000 en los costos fijos. - La administración desea analizar los efectos de la ampliación en los ventas, - costos y utilidades.

Conforme al anterior estado de pérdidas y ganancias, el punto de equilibrio actual, de la utilidad neta, es el siguiente .

$$\begin{aligned}
 V &= 100,000 + 0,6 V \\
 V - 0,6 V &= 100,000 \\
 W (1 - 0,6) &= 100,000 \\
 0,4 V &= 100,000 \\
 4 V &= 1,000,000 \\
 V &= \underline{250,000} \\
 V &= \$ 250,000
 \end{aligned}$$

El punto de equilibrio comercial de la utilidad en operación, considerando la explotación a la planta industrial, es el siguiente:

$$\begin{aligned}
 V &= 100,000 + 0,6 V \\
 V - 0,6 V &= 100,000 \\
 W (1 - 0,6) &= 100,000 \\
 0,4 V &= 100,000 \\
 4 V &= 400,000 \\
 V &= \underline{100,000} \\
 V &= \$ 100,000
 \end{aligned}$$

En consecuencia, si la empresa tiene al año la explotación, el punto de equilibrio comercial de la utilidad en operación, es menor que el anterior en \$ 250,000; y para seguir obteniendo \$ 250,000 de utilidad en operación, deberá aumentar sus ventas de ----- \$ 1,000,000 a \$ 1,250,000, como lo demuestran los siguientes cálculos:

$$\begin{aligned}
 V &= 100,000 + 0,6 + 250,000 \text{ (utilidad)} \\
 V &= 0,6 V + 400,000 \\
 V (1 - 0,6) &= 400,000 \\
 0,4 &= 400,000 \\
 W &= 1,000,000 \\
 V &= \underline{1,250,000} \\
 V &= \$ 1,250,000
 \end{aligned}$$

El efecto que produce la explotación en la utilidad en operación, puede ser visto por la comparación de la utilidad obtenida, en condiciones presentes, con la utilidad obtenida en las condiciones propuestas.

Si en las presentes condiciones, operare el *Arroz industrial* a su máxima capacidad tiene una producción que se puede vender en \$ 1,200,000, y al reducir la ampliada, la capacidad permite una producción que puede venderse en \$ 2,000,000, - las cuentas de pérdidas y ganancias que presentan las utilidades brutas, son las siguientes:

	<u>En las condiciones presentes</u>	<u>Con el proyecto de ampliación</u>
Ventas netas	\$ 1,200,000	\$ 2,000,000
Costos fijos	<u>100,000</u>	<u>140,000</u>
	1,100,000	1,860,000
Costo variables, 60%		
de las ventas	<u>720,000</u>	<u>1,200,000</u>
Utilidad de operación	\$ <u>380,000</u>	\$ <u>600,000</u>

Si con la ampliación, las ventas se aumentan considerablemente, sino permanecen constantes, los costos fijos continúan por la ampliación, el punto de equilibrio económico de la utilidad de operación aumenta en \$ 200,000. Para obtener la misma utilidad de operación que se está obteniendo sin la ampliación, la empresa necesita aumentar sus ventas, de \$ 1,000,000 a \$ 1,200,000. Si con la ampliación, luego obtengan ventas por \$ 2,000,000 su utilidad bruta de operación es \$ 620,000 ó sea, \$ 200,000 más - que la utilidad bruta que puede obtener en las condiciones presentes, que asciende a \$ 380,000.

En la operación anterior, se ha pretendido simplificar el problema, las fluctuaciones en la producción y en las ventas se asumen en consideración; en la hecho el aumento de los inventarios, de las variaciones en los costos o en los precios de venta; pero para la exactitud de los principios fundamentales del problema de la utilidad bruta o suficiente, la operación simplificada en la forma como se ha hecho, se considera como un modelo adecuado para situaciones semejantes.

En el desarrollo del Punto de Equilibrio Bruto, se utilizan los datos propios de las operaciones que se trata de obtener en determinados períodos, o se utiliza un ejercicio en apoyo en las variaciones contables, tratando de obtener los beneficios o ganancias objetivas de las operaciones planteadas en revisión.

SISTEMA DE CONTROL FINANCIERO DE PUNTO

Concepto.

" Sistema de control, analítico y sucesivo de variaciones de los efectos de inversión y objetivos integrados de una empresa comercial, industrial o financiera, pública o privada ".

Dentro de las facturas de inversión, tenemos los costos de la empresa.

Dentro de los resultados, tenemos a las ventas, costo de ventas, distribuidos y edictos.

Dentro de los objetivos integrados de una empresa tenemos la prestación de servicios y la obtención de utilidades.

Ejemplos.

El sistema de punto, siendo de tener como base el activo del balance Pro-forma o pro-espere y el estado de resultados pro-forma o presupuesto, tiene la siguiente fórmula general :

$$\text{Rentabilidad de la inversión} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

En esta fórmula la utilidad neta entre las ventas netas recibe el nombre de porcentaje de la utilidad y la fórmula de ventas netas entre el activo total es llamado - relación del activo.

Ejemplo:

Una empresa establece como objetivo integral, el obtener en el siguiente ejercicio una rentabilidad de la inversión del 20%, Asimismo, un porcentaje de utilidad del - 5 %; sus ventas de diez millones de pesos. Ahora bien, se pide formular la gráfica del sistema de punto.

Datos:		%
Ventas netas	\$ 10,000,000	100
(-) Costo de ventas netas	<u>5,000,000</u>	<u>50</u>
Utilidad sobre ventas netas	4,000,000	40
(-) Costo de distribuidos	<u>2,000,000</u>	<u>20</u>
Utilidad antes de provisiones	1,000,000	10
(-) Costo de adeudos	<u>500,000</u>	<u>5</u>
Utilidad neta	<u>\$ 500,000</u>	<u>5</u>

**Activos aumentados:**

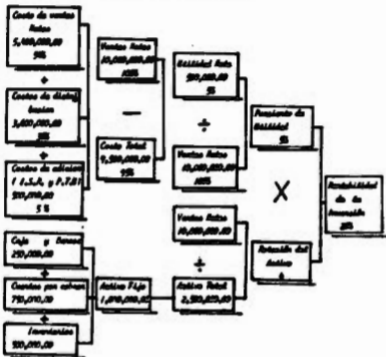
Caja y bancos	\$ 200,000
Cuentas por cobrar	700,000
Inventarios	500,000
Inversiones fijas:	
Activo fijo	<u>1,000,000</u>
Total del Activo	<u>\$ 2,900,000</u>

$$\% \text{ de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \frac{\$ 500,000}{10,000,000} = 5\%$$

$$\text{Rotación del activo} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}} = \frac{\$ 10,000,000}{2,900,000} = 4$$

$$\text{Rentabilidad de las inversiones} = 5\% \times 4 = 20\%$$

GRUPO DEL SISTEMA DE PUNT.



*Nota: En este cuadro deberán presentarse cifras del Presupuesto. Cifras Reales y Mensuales.*



\*

3. QUE CONCLUSIONES O RECOMENDACIONES PRODUCE EL RESULTADO DE ESTOS ANALISIS FINANCIEROS

.

3. QUE CONCLUSIONES O DECLARACIONES FUNDADAS SE PUDIERON  
OBTENER DE ESTOS ANALISIS FINANCIEROS

ACTIVOS FINANCIEROS

Nombre de la cuenta                      Clasificación                      Interpretación

I. Fuentes de Inversión-

Reserva acumulada o del capital de Trabajo

Activo Circulante  
Pasivo Circulante

Refleja la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo o en vencimiento.

Por cada \$ 1. de pasivo circulante se cuenta con \$ 2. de activo circulante para hacerle frente, o sea que el activo circulante es 1. vez el pasivo circulante.

Esta reserva indica el grado de seguridad con que debe atenderse el crédito o pago de plazo por los acreedores reflejando la capacidad de pago de la deuda circulante a corto plazo.

Activo Circulante o Pasivo Circulante

Activo circulante  
Pasivo circulante

Por cada \$ 1. de pasivo circulante se cuenta en el caso de \$ 1. para cubrir o pagar el mismo circulante.

II. Fuentes de Estabilidad-

Capital o Activo Total

Capital Contable  
Activo Total

Refleja las operaciones de financiamiento por los propietarios corporadas con el financiamiento proporcionado por los accionistas.

Cada \$ 1. de activo total está respaldado con 1. peso de capital contable. Este resalta más que el porcentaje de la inversión total en el caso que ha sido financiado por los accionistas.

Sistema de la cuenta

Fórmula

Interpretación

Capital a Largo Plazo

Capital Contable  
Activo Fijo

Cada \$ 1. de activo fijo es financiado por \$ 1. menos de capital contable, o sea por los accionistas. Cuando esta regla indica que el capital excede al activo fijo, significa que una parte del capital está de trabajo está siendo administrado — por los accionistas. Cuando el capital es menor que el activo fijo, indica que se han utilizado recursos de q. ajenos para financiación — parte del activo fijo.

Capital a Pasivo Total

Capital Contable  
Pasivo Total

Por cada \$ 1. de pasivo total se tiene \$ 1. menos de capital contable. Esta regla — muestra la cantidad que está de entre los recursos ajenos que forman la estructura financiera.

Pasivo Circulante a Capital Neto

Pasivo Circulante  
Capital Neto

Por cada \$ 1. de pasivo circulante se tienen pasivo — o deuda con vencimiento dentro de un año de \$ 1.

Pasivo a Largo Plazo a Capital Neto

Pasivo a Largo Plazo  
Capital Neto

Por cada \$ 1. de pasivo a largo plazo se tienen pasivo con vencimiento a más de un año de \$ 1.

III. Medida de Productividad

Rendimiento del Capital

Utilidad Neta  
Capital contable

Por cada \$ 1. de capital invertido se obtiene \$ 1. contados de utilidad neta. Esta regla refleja el costo en que se ha alcanzado el objetivo de utilidad ya que mide el rendimiento logrado sobre el total de la inversión de los accionistas.

<u>Nombre de la cuenta</u>	<u>Forma</u>	<u>Interpretación</u>
Utilidad Antes a Capital	<u>Utilidad Antes</u> <u>Capital Total</u>	Cada \$ 1. del capital acci- cional genera \$ 1.000 de utilidad antes. Esta razón representa la ganancia ob- tenida por la inversión de los accionistas.
Utilidad a Ingresos	<u>Utilidad Antes</u> <u>Ingresos Totales</u>	Indica la utilidad que ge- nera cada \$ 1. de ingresos. Esta razón representa la productividad de los ingre- sos obtenidos.
Coefficiente de Operación	<u>Ganancia Antes</u> <u>Ingresos Totales</u>	El coeficiente de operación indica el grado de efici- encia de operación de la compañía, mostrando la ca- pacidad de generar utilidad por cada \$ 1. de ingresos obte- nidos.
Ventas Antes a Inversiones	<u>Ventas Antes</u> <u>Inversiones</u>	Por cada \$ 1. de inversione- s se vendieron \$ 4. y la inversión total en venta- ción se ha transformado en el 4 veces en efectivo o deudas a clientes.
Ventas Antes a Activos Fijos	<u>Ventas Antes</u> <u>Activos Fijos</u>	Por cada \$ 1. invertido en activos fijos la empresa ha vendido \$ 4.
Ventas antes a Capital Contable	<u>Ventas Antes</u> <u>Capital Contable</u>	Por cada \$ 1. de capital contable se vendieron \$ 4.

#### IV. Ratio

Activos diversos a Capital Neto	<u>Activos Diversos</u> <u>Capital Neto</u>	Significa que el 25% de activos diversos es inver- sión del capital contable.
Fondo de Cobro	<u>Ganancia por ventas</u> <u>Ventas a crédito</u> por día	El fondo de cobro es de 1 día.
Existencias a capital de trabajo	<u>Inventarios</u> <u>Capital de Trabajo</u>	Significa que el 25% de ca- pital de trabajo consisten de o forman la inversión.

<u>Nombre de la cuenta</u>	<u>Formulas</u>	<u>Interpretación</u>
Utilidad Neta o Capital	<u>Utilidad Neta</u> <u>Capital Social</u>	Cada \$ 1. del capital social genera X centavo de utilidad neta. Esta regla representa la ganancia obtenida por la inversión de los accionistas.
Utilidad o Ingreso	<u>Utilidad Neta</u> <u>Ingreso Total</u>	Indica la utilidad que genera cada \$ 1. de ingresos. Esta regla representa la productividad de los ingresos obtenidos.
Coefficiente de Operación	<u>Ganancia Neta</u> <u>Ingreso Total</u>	El coeficiente de operación indica el grado de eficiencia de operación de la compañía, mostrando la cantidad de dinero que se gana por cada \$ 1. de ingresos obtenidos.
Ventas Netas o Inversiones	<u>Ventas Netas</u> <u>Inversiones</u>	Por cada \$ 1. de inversiones se vendieron \$ X, y la inversión total en un año es la transacción que se hace en efectivo o en acciones a clientes.
Ventas Netas o Activo Fijo	<u>Ventas Netas</u> <u>Activo Fijo</u>	Por cada \$ 1. invertido en activo fijo la empresa ha vendido \$ X.
Ventas Netas o Capital Contable	<u>Ventas Netas</u> <u>Capital Contable</u>	Por cada \$ 1. de capital contable se vendieron \$ X.

IV. Ventas

Activos diversos o Capital Neto	<u>Activos Diversos</u> <u>Capital Neto</u>	Significa que el X % de activos diversos es inversión del capital neto.
Fuente de Cobro	<u>Cuentas por cobrar</u> <u>Ventas o Cobros</u> <u>por día</u>	El período de cobro es de X días.
Existencias o capital de trabajo	<u>Existencias</u> <u>Capital de Trabajo</u>	Significa que el X % de capital de trabajo consisten de o depende de inventarios.

**Antes de la venta** \_\_\_\_\_

**Financie** \_\_\_\_\_

**Interpretación** \_\_\_\_\_

**Notas por cambio a capital de trabajo.**

**Cuentas por cobrar  
Capital de trabajo**

**Significa que el 45 de --  
capital de trabajo corres-  
ponde a cuentas por cobrar.**

**GRUPO DE AGENTES FISCALARES ,  
AGENTES DE APLICACIÓN Y  
AGENTES COMERCIALES.**



RAZONES:	FORMULAS:	OBJETIVOS:
<b>ESTABILIDAD</b> Utilidad por acción Utilidad de los accionistas por nota de utilidad Utilidad antes de intereses Utilidad total	Utilidad Neta ÷ Número de acciones Utilidad Neta ÷ Capital contable inicial Utilidad Neta ÷ Ventas netas Utilidad neta ÷ Int. ÷ Capital contable inicial Utilidad de Operación ÷ Activos totales	Medir la rentabilidad por acción. Medir la rentabilidad de la inversión de accionistas Medir la facilidad de convertir los Vta. en Utilid. Medir la rentabilidad de intereses. Medir la rentabilidad a/activos totales.
<b>LIQUIDEZ</b> Rendimiento Costo de trabajo Costo de del crédito Utilidad de liquidez Costo de seguridad	Caja y bancos ÷ Pasivo circulante Activo circulante ÷ Pasivo circulante Activo circulante - Inventario ÷ Pasivo circulante Activo circulante - Inventario ÷ Costo total Capital de Trabajo ÷ Pasivo circulante.	Medir el índice de liquidez disponible. Medir la habilidad para cubrir comprom. inmediatos Medir el índice de solvencia inmediata. Medir la habilidad p/cubrir costos inmediatos. Medir los ingresos de accionistas y propietarios.
<b>ACTIVIDAD</b> Utilidad de cartera o clientes Utilidad de proveedores Utilidad de inv. de materiales Utilidad de inv. de Prod. en Prog. Utilidad de inv. de Prod. terminados Utilidad de activos totales. Utilidad de activos fijos.	Prom. clientes ÷ 360 ÷ Vtas. a crédito. Prom. proveedores ÷ 360 ÷ Compra a crédito Prom. Inv. Mater. ÷ 360 ÷ Consumo de materiales Prom. Inv. Prod. en Prog. ÷ 360 ÷ Costo de producción Prom. Inv. Prod. Term. ÷ 360 ÷ Costo de ventas Ventas netas ÷ Activos totales promedio Ventas netas ÷ Activos fijos promedio	Medir la eficacia en el manejo del crédito de clientes Medir la eficacia en el uso del crédito de proveedores Medir la eficacia en el consumo de materiales. Medir la eficacia en la producción. Medir la eficacia de Vtas a Crédito y a contado. Medir la eficacia, genl. en el uso de activos. Medir la eficacia en el uso de activos fijos.
<b>EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD</b> Rendimiento Costos financieros. Costos operativos	Pasivo total ÷ Activo total Utilidad antes de prov. ÷ Costos financieros Utilidad antes de prov. ÷ Imp. + Prov. + Intereses	Medir la permeabilidad de activos financieros por Crédito Medir la habilidad para cubrir los intereses. Medir la habilidad para cubrir comprom. inmediatos
<b>PRODUCTOS</b> Eficiencia del Proc. Productivo Eficiencia de la contrib. marginal Utilidad circulante Utilidad de las instalaciones	Costos variables promedio ÷ Precio de Vta. de la planta. Costos fijos de planta ÷ Precio de vta. de la planta. Inv. de fabricación ÷ Precio de vta. de la producción. Activos fijos de producción ÷ Precio de vta. de la planta.	Medir la eficiencia del proceso productivo. Medir la eficacia de la contribución marginal. Medir la productividad en relación a las ventas. Medir costos y capacidad de las instalaciones.
<b>MERCADEO</b> Eficiencia de la Func. Mercadotecnia. Costo de la función mercadotecnia Utilidad de la función Mercadotecnia Actividad de la publicidad	Contribución de mercadotecnia ÷ Activos de mercadotecnia. Costos de Mercadotecnia ÷ Ventas netas Ventas netas ÷ Activos identificables a/la función. Publicidad ejercida anterior ÷ Ventas de este ejere.	Ventas - Costos directos a otros mercadotecnia. Dg. de Distrib. + Inv. promedio terminados + clientes Costos totales, costo promedio, distrib. promedio Ingresos, administración de vta. etc. Ingresos Activos totales como otros mercadotecnia, vta. de vta. y distribución. Artículos terminados etc... Efectividad de la publicidad en relación a ventas

**GRUPO DE EMPRESAS DE,  
REPOSICION, LUBRIFIC,  
CARRERA-OTRO, FERRICIAS Y  
RECONSTRUCCION.**

R A Z O N E S :	F O R M U L A S :	O B J E T I V O S :
<b>I.- FUNDOS:</b> (en miles y leas en pesos) Del Capital de Trabajo            NV. Del seguro de seguridad            NV. Reserva o plusvalía del fondo       NV. De Protección al Pasivo Circulante   NV. Del Capital Inmovilizado            NV. De Protección al Capital Social      NV. Del Índice de Rentabilidad            NV. De líquidos o disponible            NV. De endeudamiento                    NV.	Activo Circulante + Pasivo Circulante Capital de trabajo + Pasivo circulante Activo fijo + Pasivo Circulante Capital Circulante + Pasivo circulante Activo Fijo Tangible + Capital Circulante Superavit + Capital Social Utilidad neta + Capital Circulante inicial Caja y Bancos + Pasivo Circulante Pasivo total + Activo total	Medida para cubrir compromisos en el futuro cercano Medida de las inversiones de acreedores y propietarios. Medida del índice de solvencia inmediata. Medida de los gastos de propietarios a los acreedores. Medida del origen de los recursos del activo fijo. Mide la política en el reparto de dividendos. Mide el rendimiento o/la inversión de accionistas. Mide el índice de líquidos inmediatos. Mide la medida de activo financiero por grupo.
<b>II.- EL ROTACION:</b> (en miles y leas en pesos) De clientes                            NV. De proveedores                        NV. De Inventarios de materiales        NV. De Inventarios de Prod. en Proceso   NV. De Inventarios de Productos Term.   NV. De la Planta                            NV.	Ventas netas + Promedio de clientes Compra netas + Promedio de proveedores Materiales Consumidos / Promedio de Inv. de Mat. Costo de producción / Promedio de Inv. Prod. Term. Costo de ventas / Promedio de Inv. de Prod. Term.	Mide la eficiencia en el manejo del crédito a clientes. Mide la eficiencia en el uso del crédito de proveedores. Mide la eficiencia en el uso de inv. de materiales. Mide la eficiencia en el Depto. de producción. Mide la eficiencia en el uso de inv. de productos terminados o almacenados en las empresas. Mide la eficiencia en la utilización de su activo fijo.
<b>III.- CIRCULACION:</b> (en miles y leas en días) PLazo medio de cobro                NV. Plazo medio de pago                   NV. Plazo medio de ventas                NV. Plazo medio de consumo de material   NV. Plazo medio de producción            NV.	360 días + Retención de clientes 360 días + Retención de proveedores 360 días + Retención de inv. de Prod. Term. 360 días + Retención de inv. de materiales 360 días + Retención de inv. de Prod. en proceso	Mide la eficiencia del crédito a clientes en días. Mide la eficiencia del uso del crédito en días. Mide la eficiencia en días del uso de inv. de Prod. Term. Mide la eficiencia en días del uso de inv. de materiales. Mide en días la eficiencia del Depto. de producción.

CONTENIDO III

APLICACION DEL ANALISIS FINANCIERO A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS DE REPUBLICA DE LA GUAYANA, S. A.

**1. RESUMEN PRÁCTICA DE TODOS LOS ANÁLISIS  
FINANCIEROS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Punto de referencia de este caso político en proporción de siguiente información:

- ANEXO I** Antecedentes de la compañía Real de los Cerros, S. A.
- ANEXO II** Reunión General el 31 de diciembre de 1977.  
( Con representantes integrantes ).
- ANEXO III** Estado de Pérdidas y Ganancias del 1o. de enero al 31 de diciembre de 1977. ( Con representantes integrantes ).
- ANEXO IV** Estatutos de 1977.
- ANEXO V** Información complementaria al Estado de Pérdidas y Ganancias de 1977.
- ANEXO VI** Regras Financieras Básicas para la resolución del caso político
- ANEXO VII** Análisis de Tensiones en el estado de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los años de 1976, 1977, 1978 y 1979.
- ANEXO VIII** Punto de Equilibrio.

ANEXO I.

**ACTIVIDADES DEL HOTEL DE LA BARRA, S. A.**

Localización: Zona de Abasco Guaymas.

Objeto: Hospedaje, alimentación, bebidas y todo tipo de servi-  
cios o servicios.

Fecha de constitución: Junio 12 de 1959

Capital Social: Representado por 3,600 acciones comunes al portador con  
valor nominal de \$ 1,000.00 cada una.

	Stockholders	Comings
<u>Número de Trabajadores:</u>		
Planta	82	63
Extramuros	39	11

Pedidos de inscripción: El edificio para las operaciones es de hasta 90 días, ya que  
el mayor número excepcional de habitaciones se obtiene -  
por hospedaje de operarios.

En épocas de temporadas de bajo turismo se tiene por pos-  
ibilidad que algunas plazas del hotel se cierren, evitando  
así el costo de mantenimiento de dichas camas, ya que en  
estas el personal de mantenimiento, hall baño, reparos.

**ANEXO II**

**IMPULSO DE LA EMPRESA, S. A.**  
**Balanza general al 31 de diciembre de 1972**  
**(Cifras en miles de pesos)**

**ACTIVO**

Circulante		8	8
Caja e inversiones realizables	\$ 852		5
Documentos y cuentas por cobrar			
otros de cobrabilidad por otros deudores	5,206		31
Inventarios	<u>978</u>		<u>6</u>
Total de activos circulante	\$ 7,036		42

**FIJO**

Terceros	\$ 579		4
Edificios (neto)	6,003		38
Rehabilitado y equipo de operación (neto)	<u>1,500</u>		<u>9</u>
Total de activos fijo	8,082		50
Otros activos	<u>1,500</u>		<u>8</u>
Suma de activos	<u>\$ 17,055</u>		<u>100</u>

**PASIVO**

Circulante			
Documentos y cuentas por pagar	\$ 3,570		21
Impuestos por pagar	2,305		14
Otros pasivos circulante	<u>104</u>		<u>1</u>
Total pasivo circulante	6,979		35

**A LARGO PLAZO**

Acreditaciones	<u>1,500</u>		<u>9</u>
Suma de pasivos	\$ 7,982		44

**CAPITAL**

Capital social	\$ 3,000		21
Reservas de capital	167		1
Utilidades acumuladas	6,003		34
Utilidad del ejercicio	<u>1,272</u>		<u>8</u>
Suma de capital	<u>9,532</u>		<u>54</u>
Suma de pasivos y capital	<u>\$ 17,055</u>		<u>100</u>



ANEXO III**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS POR EL PLANEO****DEL AÑO DE 1959 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1959.***( cifras en miles de pesos )*

<b>INGRESOS</b>		<b>5</b>	<b>5</b>
Subvenciones	\$ 14,050	36	
Alimentos	21,105	53	
Bebidas	2,005	7	
Teléfono	30	-	
Apoyo financiero	952	3	
Diferencias en cambios	<u>512</u>	<u>1</u>	
	<b>\$ 40,652</b>		<b>100</b>
<b>COSTOS</b>			
Alimentos	7,442	18	
Bebidas	<u>202</u>	<u>2</u>	
Total de costos		<u>20,771</u>	<u>32</u>
Utilidad bruta		<b>30,621</b>	<b>80</b>
<b>GASTOS DE OPERACION</b>			
Subvenciones	5,925	14	
Alimentos	4,582	21	
Bebidas	1,430	4	
Teléfono	240	1	
Atornilladora y generador	7,830	19	
Paraguarda y promocion	520	2	
Lujo, fregado y calefacción	1,005	3	
Mantenimiento y reparación	2,000	7	
Depreciación y amortización	<u>512</u>	<u>1</u>	
Total de gastos de operación		<u>30,798</u>	<u>77</u>
Utilidad antes de impuestos		<b>3,425</b>	<b>8</b>
Impuesto sobre los rendimientos y ganancias de utilidades		<u>1,712</u>	<u>4</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u><b>\$ 1,713</b></u>	<u><b>4</b></u>

*Nota: Los impuestos a cobrar fueron un 50% del total de los impuestos.*



**INTEL DE LA SIEMSA, S. A.**  
**ESTADÍSTICA**

<i>Porcentaje de costo de alimentos</i>	<b>36.2</b>
<i>Porcentaje de costo de bebidas</i>	<b>27.1</b>
<i>Total de costos especiales</i>	<b><u>33.139</u></b>
<i>Porcentaje de ocupación</i>	<b>62.79</b>

<i>Precio promedio por cliente</i>	<b>8 317,01</b>
------------------------------------	-----------------

**S U E L D O S** (cifras en miles de pesos)

<i>Rebajas</i>	<b>8 2,317</b>
<i>Alimentos</i>	<b>5,172</b>
<i>Bebidas</i>	<b>811</b>
<i>Administración</i>	<b>3,007</b>
<i>Mantenimiento</i>	<b><u>1,138</u></b>
<i>Total</i>	<b><u>8 12,353</u></b>

<i>Monto de personal de planta</i>	<b>1,779</b>
<i>Monto de personal eventual</i>	<b><u>64</u></b>
<i>Total</i>	<b><u>2,102</u></b>

<i>Salario mensual promedio por persona</i>	<b>8 <u>5,255,00</u></b>
---	--------------------------

ANEXO V

**HOTEL DE LA RIBERA, S. A.**  
**ESTADO DE FUENTES Y GASTOS DEPARTAMENTAL**  
**GABITACIONES**  
*( cifras en miles de pesos )*

	\$	%
Ventas totales	\$ 15,669	105,6
Reven: Agencias y Inmuebles	<u>811</u>	<u>5,2</u>
Ventas netas	14,858	100
 <i>Gastos:</i>		
Salarios y salarios	2,377	
Tiempo antes	-	
Vacaciones	154	
Calificaciones y aprendizaje	82	
Comidas a empleados	500	
Previdencia social	475	
Una forma	64	
Lavandería	1,280 ①	
Suministros de limpieza	445 ②	
Almuerzo	240 ③	
Suministros de hoteles	149 ④	
Desempleado	243	
Comisiones ventas	36 ⑤	
Impresión sobre impuestos sucesivos	54 ⑥	
Impuestos de licencias y derechos	49	
Total de gastos	<u>5,926</u>	<u>39,9</u>
Utilidad operativa	\$ <u>8,932</u>	<u>60,1</u>

① sobre la, sobre \$ 2,000

**OFICINA DE LA COMISIÓN, S. A.**  
**ESTADO DE PLIEGOS Y GASTOS DEPENDIENTES**  
**ALIBERTOS**  
*(cifras en miles de pesos)*

		\$	%
<b>Ventas</b>			
Comidas de Riesa	\$ 1,321		6,1
Comidas de los Bordo	<u>20,254</u>		<u>90,7</u>
Ventas íntimas		\$ 21,672	100,8
Bonos e Ajustes y descuentos		<u>157</u>	<u>0,8</u>
Ventas netas		21,829	100
Costo costo		<u>7,062</u> ①	<u>30,7</u>
Utilidad bruta		14,767	65,3
<b>Gastos:</b>			
Sueldos y honorarios	5,172		
Vencimientos	287		
Contribuciones	145		
Interrogaciones	29		
Comidas a empleados	731		
Pensión social	732		
Uniformes	131		
Lavandería	360	①	
Electricidad	31	①	
Seminarios de trabajo	135	②	
Decoración	97		
Leña y artículos de aseo	227		
Material de oficina	12		
Alfombras y varillas	242		
Gastos de transporte	65	③	
Impuestos prediales	81	③	
Comisiones	55	③	
Impuestos, licencias y multas	<u>49</u>	③	
<b>Total de gastos</b>		<u>8,882</u>	<u>39,9</u>
Utilidad n. (pbr. lta)		<u>\$ 5,885</u>	<u>25,4</u>

① Suma Pa. miles \$ 8,237

HOTEL DE LA BARRA, S. A.  
ESTADO DE FUENTES Y GASTOS DEPARTAMENTAL  
**RENTAS**  
(al fin en miles de pesos)

Ventas			\$
Ban de Plata	\$ 2,467		72.6
Ban de Aires	<u>602</u>		<u>72.5</u>
Ventas totales		\$ 2,967	100.1
Bonos, rjstos y descuentos		<u>2</u>	<u>0.1</u>
Ventas netas		2,965	100.
Gasto neto		<u>699</u> ①	<u>72.1</u>
Utilidad bruta		2,276	72.9
Gastos:			
Sueldos y salarios	630		
Intercomos	43		
Gentilicioos	23		
Indemnizaciones	58		
Comidas e entretenido	180		
Pensión social	111		
Uniformes	9		
Seminarios de trabajo	1	①	
Loge y orientacion	8		
Flecos variados	200		
Reparaciones, Electricidad y combustibles	108	②	
Gastos de banco	2	③	
Impuestos sobre ingresos mercantiles	<u>35</u>	④	
Total de gastos		<u>1,632</u>	<u>64.2</u>
Utilidad o (pérdida)		\$ <u>704</u>	<u>24.7</u>

① suma Pa. miles \$ 995

HOTEL DE LA BARRA, S. A.  
ESTADO DE PLUMBOS Y GASTOS DEPOSITADOS

TELÉFONOS

(cifras en miles de pesos)

			\$
Largas Antenas	\$	37	100
<b>Gastos,</b>			
Suplen y antenas	\$	191	
Vencimientos		8	
Gratificaciones		6	
Comidas o refrigerios		13	
Provisión social		<u>32</u>	
Total de gastos		<u>250</u>	<u>636</u>
Utilidad o pérdida	\$	<u>1291</u>	<u>1932</u>

**SEVE DE LA UNDA, S. A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEPARTAMENTAL**  
**LABORAL Y TERCERAS**  
*(cifras en miles de pesos)*

**Gastos**

<b>Salidas y cobros</b>	<b>8 1,000</b>
<b>Vencimientos</b>	<b>46</b>
<b>Gratificaciones</b>	<b>35</b>
<b>Incentivos</b>	<b>49</b>
<b>Comidas o alimentos</b>	<b>100</b>
<b>Prorrateo anual</b>	<b>123</b>
<b>Leonorarios</b>	<b>11,000</b>
<b>Sueldos de limpieza</b>	<b>46</b>
<b>Total de gastos</b>	<b>0</b>

**ESTR. DE LA UNDA, S. A.**  
**ADMINISTRACION Y GENERAL**  
**643793**  
*(cifras en miles de pesos)*

<i>Institutos y autorías</i>	\$ 3,047
<i>Reuniones</i>	268
<i>Cualificaciones y exámenes</i>	153
<i>Indemnizaciones</i>	64
<i>Comidas a empleados</i>	226
<i>Participación social</i>	835
<i>Asesoría y oficinas de consultoría</i>	399 ⊕
<i>Comisiones dejenitas de crédito</i>	217 ⊕
<i>Correos y telegramas</i>	38 ⊕
<i>Costos de comisiones</i>	277
<i>Permisivos y sociales</i>	1
<i>Costos de viajes</i>	237 ⊕
<i>Transporte aéreo</i>	92 ⊕
<i>Reparación</i>	340
<i>Accidentes personales y daños</i>	18 ⊕
<i>Teléfono</i>	202
<i>Fletes y correo</i>	129 ⊕
<i>Transportes a los países</i>	1,263 ⊕
<i>Intereses, descuentos y embargos</i>	52 ⊕
<i>Impuesto predial</i>	105 ⊕
<b>Total de gastos</b>	<b>\$ 7,832</b>



SETEL DE LA SIERRA, S. A.  
PROPAGANDA Y PUBLICIDAD

GASTOS

(cifras en miles de pesos)

Carteles y avisos	\$ 13
Revistas y publicaciones	194
Perifoneos	12
Radio y televisión	6
Promociones	107
Atenciones especiales	202
Representaciones en el extranjero	<u>232</u>
Total	\$ <u>567</u>

SEI, FUELS Y CALIFICACION

GASTOS

Electricidad	\$ 402
Fuels	62
Arrendos contractuales	371
Agua	<u>210</u>
Total	\$ <u>1,045</u>

**SEFEL DE LA BARRA, S. A.**  
**ARMAMENTO Y ARMADORAS**

**6.3.7.0.3**

*( cifras en miles de pesos )*

<i>Armas y accesorios</i>	<b>8 1,336</b>
<i>Vestimenta</i>	<b>48</b>
<i>Gasificaciones y aspirador</i>	<b>29</b>
<i>Casacas o capotes</i>	<b>66</b>
<i>Protección acústica</i>	<b>158</b>
<i>Uniformes</i>	<b>5</b>
<i>Reparación de armas</i>	<b>7 ①</b>
<i>Calefacciones y cocinas</i>	<b>38 ①</b>
<i>Cerchas</i>	<b>162 ①</b>
<i>Pinturas y descongelado</i>	<b>115 ①</b>
<i>Edificios y establos</i>	<b>137 ①</b>
<i>Alas acondicionadas, acondicionadas y refrigeradas</i>	<b>90 ①</b>
<i>Equipo de oficina</i>	<b>15 ①</b>
<i>Carpintería</i>	<b>38 ①</b>
<i>Plomería y herrería</i>	<b>152 ①</b>
<i>Carpintería</i>	<b>19 ①</b>
<i>Equipo eléctrico y mecánico</i>	<b>60 ①</b>
<i>Equipo de calefacción</i>	<b>10 ①</b>
<i>Equipo de lavandería y tintorería</i>	<b>69 ①</b>
<i>Equipo de limpieza</i>	<b>39 ①</b>
<i>Jardines</i>	<b>81 ①</b>
<i>Albanos</i>	<b>47 ①</b>
<i>Equipo de oficina</i>	<b>49 ①</b>
<i>Fuertes</i>	<b>54 ①</b>
<i>Vitrinos</i>	<b>61 ①</b>
<i>Lamparas</i>	<b>27 ①</b>

*Total de gastos*

**8 2,996**  
**millones**



*Suma Pa. libro 8 1,364*

**INTEL. DE LA TIERRA, S. A.**  
**REPLICAS Y AMPLIACIONES.**  
*(cifras en miles de pesos)*

Depositos	8 46
Ampliaciones	3
	—
Total	<u>8 47</u>

## ANEXO II

### **1. SOLVENCIA.**

#### **A) Cuentas corrientes.**

##### *1 Clases en rubros de pasivo*

<i>Activos Circulantes</i>	<i>Pasivos Circulantes</i>	<i>Capital de trabajo Inyectado</i>	<i>Coficiente</i>
<i>8 7,000</i>	<i>8 6,000</i>	<i>8 1,000</i>	<i>1,10</i>

#### **B) Integridad.**

*El cobrismo de estas cuentas permite asegurar la capacidad que la compañía tiene para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Significa el coeficiente que por cada 8 1, de deuda a corto plazo la compañía dispone de 8 1,10 para liquidarla.*

*Se puede apreciar que se tiene el riesgo de no contar en posibilidad de liquidar los pasivos en virtud de que al tiempo para realizar los inventarios y recuperar los - cuentas por cobrar, se permiten contar con el efectivo suficiente para cubrir oportunamente dichos pasivos.*

### **10. ESTABILIDAD.**

<i>Capital Contable</i>	<i>Activos Fijos</i>	<i>La cuota es:</i>
<i>8 9,953</i>	<i>8 8,073</i>	<i>102,85 %</i>

*El activo fijo fue adquirido con inversión de capital contable, se infiere que los - recursos provenientes del capital contable fueron suficientes para la adquisición de la totalidad del activo fijo y hubo un 13% de excedente que se invirtió en acciones circulantes y la totalidad de los recursos provenientes de pasivos se invirtieron en activos circulantes por lo que se considera una situación favorable.*

*¿ cuánto en acción de prima?*

<i>Capital Contable</i>	<i>Activos Totales</i>	<i>La regla es:</i>
<i>\$ 9,563</i>	<i>\$ 17,095</i>	<i>0,55</i>

*Significa que por cada \$ 1, que se tiene en el activo total de la compañía los inversionistas han invertido \$ 0,55 lo cual quiere decir que un 44 % de nosotros asíj nos mismos han sido financiados con nuestros ahorros.*

<i>Capital Contable</i>	<i>Pasivos Totales</i>	<i>La regla es:</i>
<i>\$ 9,563</i>	<i>\$ 7,500</i>	<i>1,27</i>

*Significa que por cada \$ 1, que los acreedores han invertido en el negocio los dueños o accionistas han invertido \$ 1,27.*

*Esto situación es buena, ya que los accionistas tienen el control financiero sobre los acreedores y a la vez están utilizando los recursos de los acreedores.*

**III. LIQUIDEZ.**

<i>Activos circulantes menos: Inversiones</i>	<i>Pasivos Circulantes</i>	<i>La regla es:</i>
<i>\$ 6,120</i>	<i>\$ 6,000</i>	<i>1,02</i>

*Indica que por cada \$ 1, de deudas, tenemos \$ 1,02 de activos de inmediato realizable para liquidar nuestras deudas. Esto hasta cierto punto es suficiente aunque no muy buena, ya que se tiene con que liquidar nuestras obligaciones pero en el caso de que algunas de nuestras cuentas por cobrar no fueran tan fluidas es recomendable en efectivo, nuestra situación ya cambiaría.*

## IV. PRODUCTIVIDAD.

*Índice en miles de pesos*

Utilidad neta	Capital anual	La regla es:
\$ 1,713	\$ 3,400	0,48

Significa que por cada \$ 1. invertido por los accionistas se genera \$ 0,48 de utilidad.

Utilidad neta del Ejercicio	Capital contable menos Utilidad del ejercicio	La regla es:
\$ 1,713	\$ 7,050	0,24

La regla nos muestra que por cada \$ 1. de recursos propios de la compañía, generó — en 1979 \$ 0,24 de utilidad neta del ejercicio. Considero que tanto esta regla como la anterior nos dan un panorama de que tanta utilidad fue así dejada en inversión.

Utilidad neta	Ingresos totales	La regla es:
\$ 1,713	\$ 40,052	0,04

Esto nos indica la utilidad que generó cada \$ 1. de ingresos o sea que por cada \$1. vendido o de ingresos se generó \$ 0,04 de utilidad.

Ingresos	Activo fijo	La regla es:
\$ 40,052	\$ 8,473	4,83

Significa que por cada \$ 1. invertido en dichos activos la empresa vendió \$ 4,83. Aparentemente el activo fijo nos proporciona un rendimiento o productividad muy — bueno pero debemos considerar que:

Según el Anexo IV Estadísticas, se tiene un 62 % de ocupación en las habitaciones. Habiendo diversos temas en cuenta que ese activo fijo no ha sido revalorado, por lo que su valor actual es más alto.

Por las causas arriba mencionadas considero que esta regla bajaría y así se presentaría una disminución en el índice.

## V. OTRAS RAZONES FINANCIERAS.

### PLANEO DE CREDITO

Cuentas por cobrar	Ventas a crédito por día	La regla es:
\$ 5,015	$\frac{8,205,525}{365} = 67$	75

② Entendamos en íntegro los créditos por cobrar de:

Reservas	\$ 361
Declaración por cobrar	637
Aguinaldo	2,733
Cuentas	609
Tarjetas de crédito	150
Intereses por cobrar	640
	<hr/>
	\$ 5,015

Tomamos que el período de cobro es de 75 días por lo que podemos observar que la regla de actividad en cuentas por cobrar es el número de apuntes, el cual tiene un 12 mes de crédito de 90 días por lo que consideramos que los días de periodo de cobro es un aumento de cinco o a población de la compañía.

Además se verificó según relacionamos de antigüedad de los cuentas de apuntes, los dos días con vencimiento a más de 90 días por lo tanto de \$ 233 que es un 4.6% del total de cuentas por cobrar a apuntes.

**ANEXO VII****INDICADORES DE LAS EMPRESAS EN RELACION A GASTOS, GASTOS DE OPERACION, UTILIDADES ANTES DE IMPUESTOS, POR LOS AÑOS DE 1976 A 1979.***(cifras en miles de pesos)*

<u>AÑO</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>¢</u>	<u>GASTOS</u>	<u>¢</u>	<u>GASTOS DE OPERACION</u>	<u>¢</u>	<u>UTILIDAD</u>	<u>¢</u>
1976	89,750	100	8 5,750	100	8 21,700	100	8 2,300	100
1977	35,140	118	6,430	112	25,301	116	3,409	140
1978	33,409	112	7,800	120	24,095	113	1,309	80
1979	40,892	137	8,371	140	29,795	130	3,425	140

*El estudio de estas tendencias muestran que en el año de:*

1977.- el costo disminuyó 6 % en relación a los ingresos y los gastos de operación en un 2 % pero no así las utilidades que aumentaron en 30 % en relación a los ventas del mismo año.

1978.- el costo aumentó en 10 % y la utilidad disminuyó en 10 %

1979.- el costo aumentó en 7 % y la utilidad en 11 %

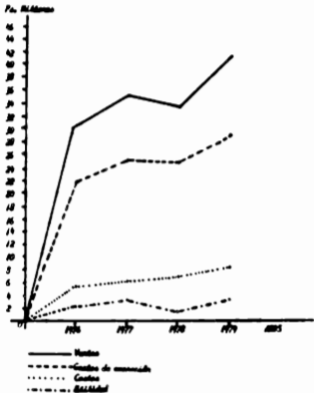
Observamos que el año con mayores problemas fue 1978 ya que sus ingresos y utilidades bajaron y no así el costo que se elevó, situación desfavorable que se corrigió de inmediato ya que para 1979 se tuvieron resultados similares al comportamiento con respecto al año anterior.

El complemento a este curso lo constituyen los siguientes gráficos.



**SEPA DE LA SEPA, S. A.**

*Gráficas que muestran las tendencias de los Ingresos, Costos, Costos de operación y BALANCE antes de impuestos.*



PROB. 11.1

**PROB. DE EQUILIBRIO**  
 (calcular en miles de pesos)

$$\text{Formulas} \\ I.P.L. = 1 - \frac{C.F.}{V}$$

$$\text{Datos} \\ \text{Costos fijos (C.F.)} = \$ 22,375 \\ \text{Costos variables (C.V.)} = \$ 15,121 \\ \text{Ingreso (V)} = \$ 40,872 \\ I.P.L. = X$$

$$X = 1 - \frac{\$ 22,375}{\$ 40,872} = \frac{\$ 18,497}{\$ 40,872} = \frac{\$ 22,375}{0,63} = 0,5409$$

Luego entonces, se necesitará tener ingresos en 1980 por la cantidad de \$ 25,400 -- \$ 25,400, para no perder ni ganar.

Comprobación:

Ventas netas	\$ 40,872
Menos Costos variables (C.V.)	<u>15,121</u>
Utilidad bruta marginal	25,751
Menos Costos fijos	<u>22,375</u>
Utilidad	<u>\$ 3,376</u>

⊙ Desglose de los costos variables:

Alquileres	\$ 2,000
Alimentos	0,237
Bebidas	975
Administración y generales	2,151
Propaganda y promoción	200
Transporte y reparación	<u>1,558</u>
	<u>\$ 15,121</u>

0

2.- CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES QUE SE TIRAN  
SEGUN LOS RESULTADOS DE CADA ANALISIS

## C O N C L U S I O N E S

Desde el artículo referente a los cambios financieros de la compañía "Forest de la Sierra, S. A.", hay dos aspectos fundamentales y resumidos:

1.- En materia de autonomía que se tiene, es necesario que se entienda o se vea así un poco más allá, ya que así se podrá poner en un caso de necesidad para la adquisición de bienes de una planta en caso de un accidente.

2.- En materia de la compañía es muy buena, ya que se tiene un dominio financiero en cuanto a la participación de los accionistas, siendo así el artículo en una forma muy buena los recursos de los accionistas.

3.- En materia de igual caso es cuando se tiene autonomía, es necesario que el bien - no se pueda obtener, dependiendo de que se trate de la participación del capital de los - accionistas por el caso, ya que de ahí depende que la compañía tenga libertad o no.

4.- Cuando que con respecto a la productividad, la compañía es necesaria o es necesario producir satisfactoriamente ya que la inversión de los accionistas tiene un margen de utilidad del 25 % sobre un sueldo al año fijo y con un porcentaje de recuperación del 60 %, sin embargo es necesario:

El tipo de tratamiento del activo fijo.

El tratamiento del % de compañía recibida, con un tipo y un tipo proporcional y un tipo más.

El porcentaje de ingresos por ejemplo de:

Algunas, bédulas, ya que de ahí depende también en que parte los artículos de.

5.- Los cambios hechos desde los cuatro últimos años son necesarios que se los incrementen con ingresos y utilidades f o compañía de 100 %, no se tiene un porcentaje con un hecho de interés. Esto se debe principalmente a que el costo de venta no es proporcional al aumento de los ingresos, ya que la utilidad inflacionaria es que el país sufriera en la posibilidad económica de venta en relación a los ingresos.

Por lo tanto, es necesario tener en cuenta que en 1977 se gana de ahí.

*En general considero que la situación financiera del Hotel de la Sede, S. A., es buena y tendiente a mejorar financieramente.*

*Felicito a los directores y administradores de esta compañía por su acertada dirección de la empresa.*

**BIBLIOGRAFIA.**

*Donal E. Miller, La Interpretación correcta de Estados Financieros.*

*Roberto Medina, 1977. El análisis de los Estados Financieros y las diferencias en las empresas.*

*Edardo Gómez Rosero, 1971. Teoría, Interpretación y principios expuestos a considerarse en los documentos financieros.*

*Abraham Perdomo Rosero, 1970. Análisis e Interpretación de estados financieros.*

*Richardson Smith, Ph. D. Stuart Younger De Mottin BBA, CPA. Estados Financieros desde forma analítica e Interpretación.*

*Leopoldo Fontana Cano y Gómez, Teoría, Aspectos correctivos en organización de la industria hotelera.*

*Asesoría Financiera de Price Waterhouse, Co.*