

*(Logo) 21/11/11*



**Universidad Nacional Autónoma de México**

**Facultad de Contaduría y Administración**

**LA NECESIDAD DEL ANALISIS FINANCIERO  
EN EL DICTAMEN**

**Seminario de Investigación Contable**

Que para obtener el título de:

**LICENCIADO EN CONTADURIA**

**P r e s e n t a :**

**VICTOR GARCIA ROMERO**

**Director del Seminario: C. P. FELIPE HERNANDEZ ROBLES**

**México, D. F.**

**1981**



Universidad Nacional  
Autónoma de México



**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

## INDICE GENERAL

### LA NECESIDAD DEL ANALISIS FINANCIERO EN EL DICTAMEN

	PAG.
I N T R O D U C C I O N	1
CAPITULO I.- LOS SISTEMAS DE INFORMACION.	
1.- Concepto de sistemas de información	
2.- La información financiera y los - - estados en que se muestra.	
3.- Finalidades de la información finan ciera.	
a) Internas.	
b) Externas.	
CAPITULO II.- LA INFORMACION FINANCIERA Y SU ANALISIS.	21
1.- Concepto de Información financiera	
2.- Concepto de análisis e interpretación de la información financiera.	
3.- Finalidades del analisis e interpreta ción de la información financiera.	
a). Internas.	
b). Externas.	
4.- Métodos de análisis e interpretación.	
5.- El Análisis financiero como directriz en la investigación de auditoría.	

- 6.- El análisis después de la investigación de auditoría como auxiliar en la toma de decisiones.

CAPITULO III.- EL DICTAMEN. 68

- 1.- Concepto de Dictamen.
- 2.- Tipos de dictamen
- 3.- Objetivos del dictamen.
- 4.- El dictamen como opinión personal.

CAPITULO IV.- INCORPORACION DEL ANALISIS FINANCIERO AL DICTAMEN. 87

- 1.- Necesidad de incorporar el análisis financiero al dictamen.
- 2.- Resolución a través del análisis financiero, de los puntos débiles o favorables de la empresa.
- 3.- El dictamen, el análisis financiero y la carta de sugerencias como complemento al trabajo de auditoría.

CONCLUSIONES 111

BIBLIOGRAFIA 112

CAPITULO I

LOS SISTEMAS DE INFORMACION

ANTECEDENTES:

Antes de entrar al tema que nos preocupa, es necesario dar una hojeada a la historia para ver cuales han sido los efectos de la existencia de la información, así como también de la falta de ella.

Así vemos que gracias a la información ha sido posible el progreso del hombre ya que, debido a ella hemos podido copiar los adelantos de nuestros antepasados para, que -- estos a la vez nos sirvan como punto de partida hacia otros -- nuevos descubrimientos, y no tengamos que regresar en cada -- investigación; lo cual haría más lento nuestro progreso, como sucede en las áreas en las cuales no existe o no ha existido -- la información lo cual ha provocado grandes lagunas que no han

sido o están siendo llenadas muy lentamente. Tal es el caso del origen del hombre en el cual existen teorías que aún no han sido comprobadas.- Como es la teoría de la evolución.

Sin embargo en nuestros días es impresionante ver que cuando ocurre un fenómeno, existe información en cualquier parte del mundo. Así mismo podemos constatar que en nuestra época - - existe información sobre casi todos los aspectos de que tenemos conocimiento, es por esto que podemos decir que estamos dejando a las futuras generaciones unas bases firmes, que tendrán como - consecuencia un progreso más acelerado.

Ahora bien en cada etapa de la vida ha existido una -- serie de reglas que regulan o conducen a la información a esto - se le denomina "SISTEMAS".

#### 1.- LOS SISTEMAS DE INFORMACION

Para nuestros fines tomaremos los conceptos que aparecen en el "Diccionario Porrúa de la Lengua Española", páginas --

706, 401 y 402 respectivamente.

SISTEMA.- Conjunto de reglas o principios sobre una materia -  
enlazados entre sí. Conjunto de cosas que ordenadamente rela-  
cionadas contribuyen a determinado fin, método, plan procedi-  
miento.

INFORMACION.- Acción y efecto de informar o informarse.

INFORMAR.- Enterar, dar noticia de algo.

Por lo tanto sistema de información (aplicado a la -  
empresa) es el conjunto de métodos, procedimientos y operacio-  
nes ordenadamente relacionados, que utiliza una empresa y que  
están encaminados a la acción de enterar o dar noticias acer--  
ca de la misma.

De lo anterior se desprende que existen diferentes--  
sistemas de información aún cuando la finalidad sea la misma -  
es decir, de enterar o dar noticias acerca de algo.



Los diferentes sistemas de información se dan de acuerdo a las necesidades específicas de cada empresa y a las fuentes de información con que se cuente.

Así vemos por ejemplo que las necesidades de información de una empresa constructora no son las mismas de una empresa comercial. Por ejemplo para fines fiscales la empresa constructora debe llenar determinada forma fiscal para presentar su declaración anual y la empresa comercial deberá llenar otro tipo de forma fiscal con otro tipo de información diferente al de la constructora, para presentar también su declaración anual, por lo tanto cada una de ellas deberá encaminar una parte de sus sistemas de información a la obtención de los datos específicos de dichas formas fiscales dado que como son diferentes formas, con diferente información, para una de ellas puede ser útil, y para la otra puede no serlo.

Otro ejemplo sería que para la empresa comercial es importante conocer el importe que tiene invertido en su inventario de artículos, para determinar si ese importe es el ade-

cuado ya que este renglón representa la mayor parte de su patrimonio y por su parte a la empresa constructora le interesa saber el importe de su inversión en maq. y eq. de construcción, ya que este renglón es el que representa la mayor parte de su inversión, es por esto que los sistemas de información son tan variados dependiendo de las necesidades de cada empresa y de las fuentes de información de que se disponga para obtener dicha información.

## 2.- LA INFORMACION FINANCIERA Y LOS ESTADOS EN QUE SE MUESTRA.

Una vez que hemos comprendido que es la información y antes que mencionar los estados en que se muestra dicha información, considero necesario primeramente conocer el concepto de Estados Financieros.

Según lo mencionado en el instituto Mexicano de Contadores Públicos, en el manual del contador, -Tomo II, pág. -- 436,- los estados financieros son resúmenes numéricos que muestran los resultados de las transacciones financieras de un negocio.

Sin embargo, en mi concepto los Estados Financieros son los informes en los cuales concluyen los sistemas de información y que nos dan noticias, a una fecha o de un período determinado en forma condensada de las operaciones realizadas por una empresa, cuantificables en términos monetarios, y - - tienen como finalidad servir de herramienta en la toma de decisiones.

Los Estados Financieros más conocidos por las empresas los podemos clasificar en: Estáticos, Dinámicos y Estático-Dinámicos, así como estos pueden ser por un período ó a -- una fecha determinada.

Los Estados Financieros Estáticos, son aquéllos que nos muestran la posición financiera de una empresa en un determinado momento. Por ejemplo el Balance General. En tanto que los Estados Financieros dinámicos son aquéllos que nos -- muestran el resultado de las operaciones de una empresa durante un período determinado. El ejemplo clásico de este tipo de Estados, son el Estado de Resultados y el Estado de Costo

de Artículos vendidos.

Los Estados Financieros estáticos-dinámicos son aquéllos que reúnen las características de los 2 anteriores, es decir, son aquéllos que muestran la posición financiera de una empresa en un determinado momento y a la vez nos muestran el resultado de las operaciones efectuadas por dicha empresa en un período determinado, como ejemplo de este tipo de Estados financieros tenemos el Estado de origen y aplicación de fondos.

Desde el punto de vista del contenido de su información considero que su clasificación sería la siguiente:

- a).- Estados financieros principales.
- b).- Estados financieros complementarios.

De todos los profesionales de la contabilidad es bien sabido que existen Estados financieros que nos muestran el panorama general de la empresa, ya sea en cuanto a la situación financiera de la misma o en cuanto al resultado de

sus operaciones.

Es por este panorama general que se les considera Estados financieros principales, de ahí se desprende que dentro de estos Estados Financieros principales existan rubros que revistan gran importancia y ameriten la elaboración de un Estado financiero complementario que permita apreciar con mayor detalle la integración de dicho rubro del Estado financiero principal.

Como ejemplo de Estado financiero principal tenemos el balance general y como Estado complementario tenemos el Estado de resultados pero a la vez podemos tener al Estado de Resultados como Estado principal y al Estado de Costo de artículos vendidos o al Estado de Gastos de Venta y Administración como Estados complementarios, etc., etc.

Los Estados en que se muestra la información financiera, más conocidos son los siguientes:

	ANEXO
Balance General	1
Estado de resultados	2
Estado de costo de producción y costo de producción de lo vendido	3
Estado de gastos de venta y de admi- nistración	4
Balance comparativo	5
Estado de utilidades retenidas	6
Estado de origen y aplicación de re- cursos	7

Cabe considerar que estos son los más conocidos --  
más no los Únicos ya que de estos estados se pueden derivar--  
otros a través de una serie de combinaciones entre los ya --  
mencionados, Vgr. Comparativos, consolidados, etc., así tam--  
bién algunos de estos pueden ser presentados de diferente --  
forma. Vgr. Balance General en forma de cuenta, en forma de  
reporte, en forma alterna, etc.

Sociedad ABC, S. A.  
BALANCE GENERAL  
Al 31 de diciembre de 1958

ACTIVO		PASIVO	
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	
Efectivo (monedas \$100,000 mostrados en el activo fijo)	\$ 75,346	Documentos por pagar a bancos (participados con \$48,675, de cuentas por cobrar)	\$ 40,000
Pagamentos y cuentas por cobrar		Vencimiento a corto plazo de documentos de primera hipoteca	33,000
Clientes		Cuentas por pagar	
Documentos	\$ 45,345	Proveedores	16,612
Menos documentos descontados	45,000	Compañía afiliada (Sociedad E. S. A.)	72,253
Cuentas (\$48,675 en garantía de documentos por pagar a bancos)	70,345	Impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 1957	37,000
Cuentas (165,675 en garantía de documentos por pagar a bancos)	155,708	Pasivo acumulado	
Funcionarios y empleados	10,740	Sueldos y salarios	6,531
Compañía afiliada (Sociedad E. S. A.)	78,346	Impuestos diferidos del impuesto sobre la renta	4,183
Menos estimación para documentos y cuentas de cobro dudoso	8,348	Intereses	3,122
Inventarios - al más bajo de costo (determinado por el método de últimas entradas primeras salidas para materias prima y primeras entradas primeras salidas para artículos en proceso y terminados) o mercado	204,291	Total pasivo circulante	1 328,570
Materias primas	65,734		
Producción en proceso	65,224	<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	
Artículos terminados	72,333	Documentos con garantía de primera hipoteca al 31 de abril (pago anual de \$11,000 más intereses) pago fijo al 1% de octubre de 1959 - serie 11)	175,000
Gastos pagados por anticipado y depósitos	8,131	Menos vencimiento a corto plazo	31,000
Total activo circulante	\$487,366		
<b>INVERSIONES</b>			
Inversión en Sociedad D, S.A. (Subsidiaria en propiedad completa al costo)	75,000		
Anticipos	50,000		
Inversión en acciones comunes de la Sociedad E, S.A. (475 de participación) - al costo (valor de mercado: \$ 47,250)	40,000		115,000
<b>ACTIVO FIJO</b>		<b>CAPITAL</b>	
Terrero - al costo	10,000	Capital aportado:	
Edificio, maquinaria y equipo, automóviles y camionetas, muebles y enseres - al costo (serie 1)	475,675	Acciones (requisitos acumulativos del 15 - emitidas 7,000 acciones con valor nominal de \$100, emitidas y en circulación 1,600 acciones)	180,000
Menos depreciación acumulada	183,245	Acciones reservadas - autorizadas, emitidas y en circulación, 30,000 acciones con valor nominal de \$5	150,000
Mejoras a propiedades arrendadas al costo, menos \$4,131 de depreciación	6,183	Capital aportado en exceso del valor nominal de las acciones reservadas	30,000
Efectivo destinado a la reposición de activo fijo (serie 1)	709,000	Utilidades retenidas	
		Aplicadas para reposición de activo fijo	175,000
		Por excedente	127,320
			712,320
			\$1,085,890
<b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS</b>			
Valor de rescate de pólizas de seguro de vida	37,343		
Documentos y pólizas no aseguradas de los documentos de primera hipoteca	8,543		
Gastos de organización	430		
	\$46,316		

NOTA

(1) El terreno, edificios y maquinaria con un valor neto en libros de \$274,675, está asegurado en garantía de los documentos de primera hipoteca del 15 anual. El producto del seguro de \$209,000 recibido por el siniestro en la línea No. 1 (clasificado en el Balance General como activo fijo) está reservado otorgado en garantía bajo la hipoteca. Los contratos de construcción de edificios y de compra para la reposición de maquinaria cuestan \$ 211,000.

Sociedad ABC, S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1980.

VENTAS		
Ventas brutas, menos devoluciones, bonificaciones y descuentos		\$ 1,950,950
COSTO DE ARTICULOS VENDIDOS		<u>1,535,509</u>
Utilidad bruta		415,441
GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION		
Gastos de venta	\$ 126,733	
Gastos de administración	<u>175,929</u>	<u>302,662</u>
Utilidad de operación		112,779
OTROS INGRESOS		
Dividendos recibidos		<u>4,000</u>
		116,779
OTRAS DEDUCCIONES		
Intereses	13,653	
Amortización del descuento y gastos de los documentos de primera hipoteca	<u>1,222</u>	<u>14,875</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		101,904
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		
Impuesto federal ordinario y adicional		<u>52,000</u>
		<u>\$ 49,904</u>



Sociedad ABC, S. A.

ESTADO DE COSTO DE ARTICULOS VENDIDOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1980

MATERIA PRIMA EMPLEADA			
Inventario - 1o. de enero de 1952	\$	85,920	
Compras, menos descuentos		<u>550,235</u>	
		636,155	
Inventario - 31 de diciembre de 1952		85,784	\$ 550,371
MANO DE OBRA DIRECTA			651,976
GASTOS DE MANUFACTURA			
Mano de obra indirecta		54,272	
Sueldos de supervisión		45,450	
Sueldos de oficina		21,000	
Amortización de mejoras en propiedades arrendadas		1,222	
Depreciación			
Edificios		4,232	
Maquinaria y equipo		33,562	
Beneficios sociales a empleados		4,725	
Experimentación		3,972	
Combustibles		8,970	
Seguros			
Incendio y responsabilidades		8,928	
Compensaciones a obreros		3,913	
Energía		71,718	
Reparación y mantenimiento			
Edificios		3,750	
Maquinaria y equipo		12,648	
Herramientas		9,540	
Suministros		14,625	
Impuestos sobre propiedades		11,870	
Seguro Social		4,128	
Diversos		<u>9,388</u>	<u>327,913</u>
Costo de manufactura			1,530,260
DISMINUCION DEL INVENTARIO DE PRODUCCION EN PROCESO			
1o. de enero de 1952		67,340	
31 de diciembre de 1952		<u>65,234</u>	<u>2,106</u>
Costo de artículos manufacturados			1,532,366
DISMINUCION DEL INVENTARIO DE ARTICULOS TERMINADOS			
1o. de enero de 1952		45,519	
31 de diciembre de 1952		<u>42,376</u>	<u>3,143</u>
	\$		<u><u>1,535,509</u></u>

Sociedad ABC, S. A.

ESTADO DE GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1980

GASTOS DE VENTA

Sueldos y comisiones de vendedores	\$ 81,792
Publicidad	15,827
Correo	2,530
Convenciones y promoción de ventas	5,800
Gastos de oficina de ventas	3,601
Seguro Social	271
Teléfono y telégrafo	1,316
Gastos de viaje y de representación	15,276
Diversos	320

T O T A L

\$ 126,733

GASTOS DE ADMINISTRACION

Sueldos de funcionarios	82,280
Sueldos de empleados	72,103
Depreciación - muebles y enseres de oficina	1,000
Dontivos	1,220
Cuotas y suscripciones	1,583
Seguros	2,200
Provisión para cuentas de cobro dudoso	3,202
Servicios profesionales	1,750
Papelería, suministros y correo	928
Seguro social	1,687
Franquicias y diversos	300
Gastos de viaje	7,249
Diversos	427

\$ 175,929

Sociedad ABC, S. A.  
BALANCE COMPARATIVO  
Al 31 de diciembre de 1960 y 1959

ACTIVO	31 de diciembre		Aumento disminución	PASIVO	31 de diciembre		Aumento disminución
	1960	1959			1960	1959	
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				<b>PASIVO CIRCULANTE</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	6	11,364	8 10,437*	Documentos por pagar a terceros			
(Clientes)				(garantizados con \$65,415 de			
Documentos (\$45,000 descontados	20,265	11,316	35,391*	cuentas por cobrar en 1959)	40,000	70,000	30,000*
en 1957)				Vencimientos a corto plazo de	75,000	75,000	=
Cuentas (\$65,478 en garantía cola-				documentos de primera hipoteca			
teral de documentos por pagar a				Cuentas por pagar	78,477	81,515	8,662*
terceros en 1957)	155,706	164,187	13,481*	Proveedores			
Funcionarios y empleados	10,740	9,129	2,518	Compañía afiliada (Sociedad	27,265	22,112	77*
Oficina afiliada (Sociedad E, S.A.)	78,366	-	78,366	E, S. A.)	58,017	102,164	77,117*
Proveedores				Impuesto sobre la renta	57,000	46,100	8,600
Prove estimación para documentos	8,266	8,374	63*	Pasivo acumulado			
y cuentas de otros órdenes	376,731	376,071	13,782*	Sueldos y salarios	6,533	6,978	557
				Impuestos diferidos del impo-	4,782	4,682	180
Inventarios = al más bajo de costo				Intereses	1,189	2,100	313*
(determinado por el método de Cl-				Total pasivo circulante	271,550	253,127	21,787*
ientes enterados primeras salidas							
para materia prima y primeras en-							
tradas primeras salidas para ar-							
tículos en proceso y terminado)							
o resultado							
Materias primas	61,784	85,970	134*				
Producción en proceso	63,739	78,360	2,126*				
Artículos terminados	42,374	46,558	1,783*				
	177,897	170,888	5,318*				
Gastos pagados por anticipado y							
depósitos	8,225	8,367	192				
Total activo circulante	487,102	517,537	35,731*				
<b>INVERSIONES</b>				<b>PASIVO CONSOLIDADO</b>			
Inversión en Sociedad E, S.A.				Documentos con garantía de prime-			
(subsidiaria en propiedad total) al				ra hipoteca al 4 1/2 anual (paga			
costo	25,000	-	25,000	anual de \$75,000, más interese-	175,000	200,000	25,000*
Anticipos	50,000	-	50,000	renta (paga 1/2 al 1/2 de cada	25,000	28,000	-
	75,000	-	75,000	libro de 1943, serie 1)	160,000	175,000	15,000*
Inversión en acciones reservas				Menos vencimientos a corto plazo			
Sociedad E, S.A. 100% de parti-							
cipación - al costo	40,000	25,000	15,000				
	115,000	25,000	90,000				
<b>ACTIVO FIJO</b>				<b>CAPITAL</b>			
Terreno - al costo	10,000	10,000	-	Capital aportado:			
Edificios, maquinaria y equipo - al				Acciones autorizadas del 4 1/2			
costo menos depreciación por depre-				autorizadas 2,000 acciones			
ciación en 1957 de \$181,364; en				con valor nominal de \$100,			
1958 de \$292,263 (serie 1)	200,371	311,311	91,000*	emisión y en circulación,			
1959 - 1,000 acciones)				1957 - 1,000 acciones)	100,000	100,000	10,000
1960 - 1,000 acciones)				1951, 1,000 acciones			
Mejoras a (propiedades arrendadas -				Acciones reservas - autorizadas,			
al costo, menos depreciación (1957,				emisión y en circulación,			
\$4,315; 1958 \$5,241)	6,141	3,217	19*	50,000 acciones con valor nom-			
inalivo destinado a la reposición de				inal de \$5, cada una	150,000	150,000	=
activo fijo (serie 1)	209,000	-	209,000	Capital aportado en exceso del			
	454,374	310,728	143,646*	valor nominal de las acciones			
<b>CARGAS, DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS</b>				comunes	50,000	50,000	=
Valor de reserva de pólizas de seguro				Utilidades retenidas			
de vida	27,265	29,216	2,109	Aplicadas para reposición de ac-			
Instrumento y gastos por amortización de				tivo fijo	225,000	-	225,000
los documentos de primera hipoteca	8,515	8,787	1,272*	Por aplicar	113,310	58,216	112,406
Gastos de organización	810	150	660*		113,310	58,216	112,406
	25,590	38,153	12,563*		113,310	58,216	112,406
	51,025,460	62,22,218	11,197,852		51,025,460	62,22,218	11,197,852

NOTA

(1) El terreno, edificios y maquinaria con un valor neto al cierre de \$225,475 están otorgados en garantía de los documentos de primera hipoteca (4 1/2 %). El préstamo del seguro por \$700,000 recibido por el asegurado otorgado en la Planta No. 1 (clasificado en el Balance general como activo - fijo) también está otorgado en garantía bajo la hipoteca. Los contratos de renovación de edificios y de compras para la reposición de bienes para acciones a \$ 255,000.

Sociedad ABC, S. A.

ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1980

	<u>Aplicada</u>	<u>Por Aplicar</u>	<u>Total</u>
Utilidades retenidas - 10. de enero de 1980	\$ -	\$ 98,216	\$ 98,216
Mas:			
Utilidad neta por el año terminado el 31 de di- ciembre de 1980		49,904	49,904
Seguro recuperado por el siniestro a la planta en exceso del costo de- preciado (\$200,000 me- nos \$75,000) aplicados a reposiciones de acti- vo fijo	<u>125,000</u> <u>125,000</u>	<u>148,120</u>	<u>125,000</u> <u>273,120</u>
Menos:			
Dividendos pagados			
Acciones preferentes \$6 por acción	-	10,800	10,800
Acciones comunes \$.50 por acción	<u>-</u>	<u>25,000</u> <u>35,000</u>	<u>25,000</u> <u>35,000</u>
 UTILIDADES RETENIDAS 31 DE DICIEMBRE DE 1980	 <u>\$ 125,000</u>	 <u>\$ 112,320</u>	 <u>\$ 237,320</u>

Sociedad ABC, S. A.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1980

LOS FONDOS PROVINIERON <sup>4</sup> DE	
Utilidades	\$ 49,904
Mas cargos no sujetos a erogación de fondos	
Depreciación y amortización	38,795
Amortización de gastos y descuen to en la emisión de bonos	<u>1,222</u>
Fondos provenientes de ope raciones	\$ 89,921
Recuperación de seguro por destruc ción de planta	200,000
Obtenido de la venta de acciones - preferentes acumulativas del 6%	80,000
Disminución del capital de trabajo	<u>3,989</u>
TOTAL FONDOS OBTENIDOS	<u>\$ 373,910</u>
LOS FONDOS SE APLICARON A	
Adiciones al activo fijo	\$ 20,000
Reducción de la deuda de primera - hipoteca	25,000
Compra de acciones de la Sociedad D, S. A.	25,000
Anticipos a la Sociedad D, S. A.	50,000
Compra de acciones de la Sociedad E, S. A.	15,000
Fondo destinado para la reposición del activo fijo	200,000
Aumento en el valor de rescate de los seguros de vida	3,110
Pago del dividendo prefetente del 6%	10,800
Pago del dividendo común del 10%	<u>25,000</u>
	<u>\$ 373,910</u>

Sin embargo para nuestro fin de análisis e interpretación de la información financiera, clasificaré como esta dos principales a:

- a.) El Balance General.
  - b.) El Estados de Resultados.
  - c.) El Estado de Costo de producción y costo de --  
Producción de lo vendido.
  - d.) El Estado de origen y aplicación de Recursos
- 
- a.) EL BALANCE GENERAL; nos muestra los derechos y obligaciones con que cuenta una empresa en una fecha determinada.
  - b.) EL ESTADO DE RESULTADOS; nos muestra la diferencia entre los ingresos que tuvo la empresa en un período determinado y los costos y gastos en que incurrió para originar - dichos ingresos.
  - c.) EL ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION Y COSTO DE PRODUCCION DE LO VENDIDO; nos muestra un análisis del costo que tuvo la producción y del cos

to que tuvo la producción vendida, ésto es de un período determinado.

- d). El estado de origen y aplicación de recursos; nos muestra cuales fueron las fuentes de recursos en un período y cual fué su aplicación en dicho período.

### 3.- FINALIDADES DE LA INFORMACION FINANCIERA.

Las finalidades de la información financiera pueden ser muy variadas, de acuerdo a las necesidades particulares de cada empresa, así vemos que existen finalidades especiales, finalidades que son comunes a la mayoría de las empresas, como lo son la necesidad de saber cuanto ganaron en un período determinado, (Estado de Resultados), con que derechos y obligaciones cuentan en determinada fecha (Balance General), etc. Sin embargo yo clasifico a las finalidades de la información financiera en dos grandes grupos que son:

- a). INTERNAS.- La finalidad primordial de éste tipo de infor

mación es la de orientar, a los administradores de la empresa acerca de cual debe ser la política directriz de la empresa, además esta información por lo general no interesa a -- personas ajenas a la empresa.

- b. EXTERNAS.- La finalidad de esta información es la de - dar a conocer ciertos datos o fenómenos que ocurren en la empresa, a personas ajenas a la misma, pero con la finalidad de que dicha empresa obtenga un beneficio. Por ejemplo: puede ser que la empresa necesite de un aumento de - capital, para lo cual la empresa tendría que dar información de cuáles han sido sus resultados hasta el momento - y cuáles serían los posibles beneficios con el aumento -- de capital, en este caso la información estaría encaminada a posibles inversionistas con el objeto de que la em-- presa solucionara su problema de aumento de capital.

Es de esta manera como la información financiera - ya sea interna o externa, debe tener como patrón, el proporcionar un beneficio a la empresa, de lo contrario dicha in--



formación no tiene ninguna validez.

## CAPITULO II

### LA INFORMACION FINANCIERA Y SU ANALISIS.

#### 1.- Concepto de Información Financiera.

Hoy en día el objetivo de las finanzas se encuentra centrado en las decisiones y acciones que afectan económicamente a la empresa.

Para poder tomar una decisión o llevar a cabo una acción es necesario allegarse de la mayor cantidad de información posible que esté relacionada con la decisión o acción que se pretende tomar o llevar a cabo.

Esto nos lleva a la conclusión de que para poder tomar una decisión acertada, es necesario tener información precisa y confiable, ya que de lo contrario se pueden tomar decisiones erróneas y quizás de graves consecuencias para la empresa.

Es por esto que la persona que tenga bajo su responsabilidad proporcionar la información financiera deberá tener amplio conocimiento de la empresa así como de los problemas de la misma, para que sean tomados en cuenta todos - los posibles factores que pueden afectar una decisión, y egta sea tomada con el menor riesgo posible, se debe entender como:

Información Financiera.- El conjunto de datos que están relacionados con el acontecer económico de la empresa y que - sirven como auxiliares en la toma de decisiones y acciones que pueden afectar el valor de dicha empresa.

Así vemos que para la obtención de los datos a que se hace mención, nos valemos de una serie de herramientas, - como lo son el punto de equilibrio, los presupuestos, los -- costos, la contabilidad, etc.

En el caso del punto de equilibrio vemos que el objetivo básico de este es la determinación del volumen que es necesario vender para que la empresa no obtenga ni pérdidas ni utilidades, por lo que es lógico suponer que este dato nos puede ser-

vir como auxiliar en la toma de decisiones que afectan el valor de la empresa.

De igual forma vemos que los presupuestos son la estimación programada, en forma sistemática, de las condiciones de operación y de los resultados a obtener por un organismo, en un período determinado. Con lo anterior nos podemos dar cuenta que mediante los presupuestos podemos tomar decisiones que afecten el valor de la empresa como puede ser la disminución del presupuesto de gastos de administración, o bien el aumento del presupuesto de costo de ventas, etc.

De igual manera nos podemos valer de la contabilidad, de los costos, y de algunas otras herramientas que nos puedan ayudar en la obtención de dichos datos.

## 2.- Conceptos de análisis e interpretación de la información - financiera.-

Este concepto encierra dos grandes acciones que son - el analizar y por otro lado el interpretar, como podemos darnos

cuenta para poder interpretar, es necesario primeramente analizar, es decir, descomponer un todo en sus partes para poder -- comprender la escencia de cada una de ellas e irlas relacionando entre sí, hasta alcanzar a comprender en suma, el todo, una vez que se ha logrado esta comprensión, se procede a darles un sentido a las cosas, un sentido que es muy personal, es decir, una opinión personal basada en el análisis previo.

En resumen el análisis e interpretación de la información financiera se puede entender como el sentido personal que se le da a dicha información, basado en un análisis previo de la misma.

### 3.- Finalidades del Análisis e Interpretación de la Informa- ción Financiera.

Las finalidades primordiales del análisis e interpretación de la información financiera son las de medir:

- a).- La solvencia
- b).- La estabilidad
- c).- La productibilidad
- d).- La situación económica.

a).- La solvencia la podemos medir mediante el conocimiento o determinación de:

- 1.- Si la situación crediticia de la empresa es favorable.
- 2.- Si está capacitada para pagar su pasivo a corto plazo -- en el curso normal de sus operaciones.
- 3.- Si los vencimientos de sus obligaciones a corto plazo -- están convenientemente espaciados.
- 4.- Si vende y cobra antes del vencimiento de sus obligaciones.
- 5.- Si su capital de trabajo es suficiente.

b).- La estabilidad la podemos medir mediante el conocimiento o determinación de:

- 1.- Su estructura financiera: Capital contable y pasivo, -- ¿Está proporcionado?
- 2.- Si hay exceso de inversión en clientes, en inventarios, y en Activo Fijo.
- 3.- Si su estructura financiera está desequilibrada debido al exceso de su pasivo a largo plazo.
- 4.- Si tiene suficiente activo total.

- 5.- Si el capital invertido y las utilidades retenidas han sido empleadas en forma apropiada.
- 6.- Si la empresa está progresando o decaendo.
- 7.- Si su situación financiera es satisfactoria.

c).- La productibilidad la podemos medir mediante el conocimiento o determinación de:

- 1.- Si se está obteniendo una utilidad razonable, sobre el capital total.
- 2.- Si se está obteniendo una utilidad razonable, sobre el capital propio.
- 3.- Que utilidad puede obtenerse, operando el negocio a su capacidad máxima.
- 4.- Si la carga financiera por su apalancamiento no es exce  
siva.

d).- La situación económica la podemos medir detec  
tando:

- 1.- Si se ve afectada negativamente por la depresión de los negocios.

- 2.- Como la afecta la presente legislación y el existente o proyectado control gubernamental.
- 3.- Como la afecta el actual regimen fiscal y como es posible que la afecte, las posibles reformas a dicho regimen.
- 4.- Como la afecta la actual legislación laboral y como la puede afectar, las posibles reformas a dicha legislación.
- 5.- Si es afectada negativamente por los controles de precios.

Sin embargo estas finalidades las podemos reunir en dos grandes grupos, dependiendo del uso que se les de, que son:

- a).- Internas.- Son aquéllas que interesan únicamente a los administradores de la empresa para tomar decisiones sobre cuales deben ser sus políticas internas para lograr sus objetivos. Por ejemplo mediante el análisis nos podemos dar cuenta del plazo promedio que otorga la empresa a sus clientes y si



este es mayor que el plazo promedio que le otorgan sus provee  
dores, en este caso se haría necesario que los administrado--  
res tomaran una nueva decisión sobre políticas de crédito.

b).- Externas.- Las finalidades externas del análisis financi  
ero son aquéllas que están encaminadas a proporcionar datos  
a terceras personas interesadas en la empresa, pero siempre y  
cuando esta pueda obtener un beneficio de aquellas, al proporci  
onarles dichos datos. Por ejemplo es posible que nuestra  
empresa necesite obtener líneas de crédito para lo cual es con  
veniente informarles, a los proveedores que se les soliciten,  
cual es nuestra liquidez, así como la productibilidad de nuestr  
a empresa y proporcionarles de esta manera confianza para -  
que nos puedan otorgar las líneas de crédito solicitadas.

#### 4.- Métodos de Análisis e Interpretación.

Los métodos de análisis e interpretación pueden ser  
muy variados dependiendo de, como ya lo mencioné anteriormente  
el tipo de información que se vaya a analizar e interpretar -  
así como de las fuentes de información con que se cuente para  
hacerlo.

Es muy importante aclarar que sea cual fuere el método de análisis que se utilice deberá tener una tendencia -- lógica y adecuada al objetivo del análisis.

Para hacer más comprensible lo anterior supongamos que los accionistas de una empresa desean conocer cuál es el rendimiento de su capital invertido, en este caso ese sería - el objetivo del análisis y la tendencia lógica y adecuada a - este objetivo sería la de utilizar una razón financiera, que consistiría en dividir la utilidad entre el capital, con esto se obtiene la razón financiera correcta y lógica ya que se-- pueden obtener infinidad de razones pero que quizás no ten--- gan ninguna lógica, como lo sería en el caso anterior: el -- dividir la utilidad entre el costo de ventas, razón que no - nos lleva al objetivo adecuado del análisis y que además no - tiene ninguna lógica.

Los Métodos de análisis se clasifican en:

- a).- Verticales
- b).- Horizontales
- c).- Auxiliares en la toma de decisiones.

a).- Verticales.- Son llamados verticales o estáticos aquellos sistemas de análisis que se basan en los datos proporcionados por los estados financieros correspondientes a un mismo período:

De estos los más usuales son:

- 1.- Método de relaciones o razones
- 2.- Método a base de Nos. índices.

1.- Método de relaciones o razones.- Este método de análisis consiste en relacionar de una u otra manera a los rubros de los estados financieros ya sea de -- uno solo o de dos o más estados entre sí, pero, como ya lo mencioné anteriormente dichas relaciones o razones deberán tener una lógica, así por ejemplo relaciones o razones de un solo estado financiero sería la relación de la prueba de ácido o severa que más adelante explicaré -- en que consiste, una razón que incluye rubros de dos estados financieros que son el balance general y el estado de resultados es la determinación de la productibilidad de la empresa.

Así como hemos clasificado los estados financieros en estáticos, dinámicos, y estático-dinámicos de igual forma podemos clasificar las relaciones o razones atendiendo al tipo de estado financiero que las originó, pero además debido a su importancia debemos incluir otro tipo de razones que son las estándares.

Por lo cual la clasificación de las razones o --

relaciones sería como sigue:

- 1.- Relaciones estáticas
- 2.- Relaciones dinámicas.
- 3.- Relaciones estático-dinámicas
- 4.- Relaciones estándares.

1.- Relaciones Estáticas.- Son aquellas que se obtienen de la relación de rubros que aparecen en un estado financiero estático como lo es el balance general.

A la vez las relaciones estáticas se pueden subclasificar en principales y secundarias y tanto unas como otras pueden ser estándares, sin embargo y dada la gran cantidad de relaciones que se pueden obtener me voy a referir a las más conocidas y a su determinación:

- a).- Razón de Capital de Trabajo.
- b).- Razón de prueba de Acido o Severa
- c).- Razón de Capital.
- d).- Razón de productibilidad.

a).- Razón de Capital de Trabajo

El capital de trabajo es la diferencia que existe entre el activo circulante y el pasivo circulante o exigible a corto plazo de un balance a una fecha determinada - por Ejemplo:

Activo	500,000.00
Pasivo	<u>300,000.00</u>
Capital Trabajo	200,000.00

El capital trabajo de X empresa puede ser positivo o negativo.

El capital de trabajo es positivo cuando el activo circulante es mayor que el pasivo circulante.

Ejemplo:

Activo	600,000.00
Pasivo	<u>300,000.00</u>
Capital Trabajo (+)	300,000.00

El Capital de Trabajo es negativo cuando el pasivo circulante es mayor que el Activo Circulante.

Ejemplo:

Activo	345,000.00
Pasivo	<u>410,000.00</u>
Capital Trabajo(-)	-55,000.00

Una vez mencionado cual es el capital de trabajo me referiré a su relación o razón la cual se determina: dividiendo el activo circulante entre el pasivo circulante.

Para una mayor comprensión de lo anterior tenemos:

Activo Circulante	<u>600,000.00</u>	=	2
Pasivo Circulante	300,000.00		

Como ya señalé anteriormente el Capital de Trabajo puede ser positivo o negativo al igual que la relación o razón del Capital de Trabajo.

Así tenemos que la razón será positiva cuando el coeficiente que resulte de la división sea mayor o igual que la unidad.

Ejemplo:

Activo Circulante	<u>400,000.00</u>	2
Pasivo Circulante	200,000.00	

La razón será negativa cuando el coeficiente sea menor a la unidad.

Ejemplo:

Activo Circulante	<u>300,000.00</u>	.33
Pasivo Circulante	900,000.00	

Ya he mencionado como se determina el Capital de Trabajo, su relación o razón, si es positiva o negativa, sin embargo, es necesario mencionar el significado de éste:

Esta relación o razón nos indica cuanto tenemos de activo circulante para pagar cada peso de pasivo circu



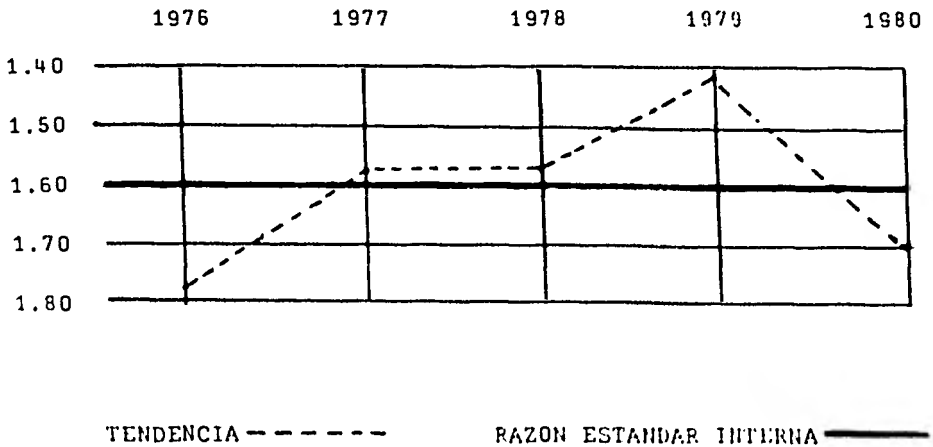
lante o exigible a corto plazo.

Así tenemos que en el ejemplo en el que el coeficiente es positivo = 2 nos indica que por cada peso de pasivo circulante tenemos dos pesos de activo circulante para pagar ese peso de pasivo.

Sin embargo para poder aseverar si una relación o razón de capital de trabajo es buena o es mala es necesario tener una base de comparación, y es aquí donde surgen las relaciones o razones estándares, que como ya dijimos no son otra cosa que la media aritmética de una serie de razones obtenidas previamente, una vez obtenida esta base de comparación ya podemos aseverar si la razón de capital de trabajo es buena o es mala.

Para aclarar lo anterior supongamos que una empresa ha tenido durante los últimos 5 años los siguientes activos y pasivos circulantes.

AÑO	ACTIVO CIRCULANTE IMPORTE	PASIVO CIR- CULANTE IMPORTE	CAPITAL DE TRABAJO	RAZON
1976	800,000.00	450,000.00	350,000.00	1.77
1977	900,000.00	570,000.00	330,000.00	1.57
1978	750,000.00	480,000.00	270,000.00	1.56
1979	1'000,000.00	700,000.00	300,000.00	1.42
1980	850,000.00	500,000.00	350,000.00	1.70



b).- Razón de prueba de ácido o severa.

A esta razón generalmente se le conoce como - -  
"solvencia inmediata" y como su nombre lo indica se de-  
termina tomando del activo circulante los conceptos que

se pueden considerar como de inmediata realización, como son: caja, bancos, valores (Bonos, acciones, etc.) cuentas por cobrar a corto plazo y la suma de ellos se dividirá entre el total de pasivo circulante. Como podemos observar en esta razón se eliminan del activo circulante los inventarios, los anticipos, y otros que no podemos - convertir en dinero en un plazo mínimo.

Al igual que en la razón anterior esta razón deberá tener una base de comparación que es la razón estandar la cual se determina de igual manera que la razón estandar del capital de trabajo.

Ejemplo:

* Activo Circulante	550,000.00	= 0.96
Pasivo Circulante	570,000.00	

\* Deducidos los inventarios y otros activos que no son de inmediata realización.

Esta razón nos indica que por cada peso de pasivo exigible tenemos \$ 0.96 para el pago inmediato de dicho peso.

C).- Razón de Capital.-

Esta relación se determina a base de porcentajes, y consiste en tomar el Activo total de la Empresa como el 100 % de capital con que opera la empresa y partiendo de esta base se le determina cuál es el porcentaje que representa el capital ajeno de la empresa (Pasivo) y cual el capital propio (Capital Contable). Estos porcentajes nos van a indicar en que medida los accionistas pueden tener el mando de la empresa, y en que medida los acreedores o terceros pueden influir en ella.

D).- Razón de Productibilidad.-

Esta relación también se determina a base de porcentajes y se debe determinar teniendo en cuenta dos aspectos:

a).- La productibilidad del capital propio.

b).- La productibilidad de la empresa (Capital propio + Capital ajeno).

Esta razón se determina dividiendo en el caso A la utilidad obtenida por la empresa entre el Capital Contable:

Ejemplo:

Utilidad del Ejercicio	<u>500,000.00</u>	= 0.25
Capital contable	2'000,000.00	

Esto significa que el capital propio tiene una productibilidad de un 25%.

En el caso B la razón se determina dividiendo la utilidad entre el Activo Total (Pasivo + Capital Contable).

Ejemplo:

Utilidad del Ejercicio	<u>500,000.00</u>	= 0.16
Activo Total	3'000,000.00	

Esto significa que la productibilidad de la empresa es del 16%.

2.- Relaciones dinámicas.- Son aquéllas que se obtienen de la relación de rubros que aparecen en un Edo. -- financiero dinámico como lo es el Edo. de resultados, el Edo. de costo de producción y costo de producción de lo vendido.

Las relaciones dinámicas se determinan a base de porcentajes, las más usuales y conocidas son las siguientes:

- a).- Relación de Vtas. a costo de Vtas.
- b).- Relación de Vtas. netas a Gtos. de operación.
- c).- Relación de Vtas. netas a Ut. neta.
- d).- Relación de costo total de producción a todos y cada uno de los elementos que lo forman.

a).- Relación de Vtas. a costo de Vtas.

Esta relación consiste en determinar que porcentaje representa el costo de Vtas. de las ventas considerando a estas últimas como el 100 % de la relación.

Así por ejemplo supongamos una empresa cuyas ventas

son de 800,000.00 y el costo de las mismas es de - - -  
650,000.00 en este caso el costo de ventas representa el  
81% de las ventas, lo cual quiere decir que cada peso que  
se vende tiene un costo de venta de \$ 0.81.

b).- Relación de Ventas Netas a Gastos de Operación.

Esta relación se determina al igual que la anterior a base de porcentajes en el que el 100% de la relación son las ventas netas y el porcentaje de referencia lo constituye, los Gastos de Operación.

Esta relación nos indica el gasto de operación que tiene cada peso de venta.

c).- Relación de Ventas Netas a Utilidad Neta.-

Esta relación se determina teniendo como el 100% de la relación las ventas netas y como el porcentaje de referencia a la utilidad neta.

Esta relación tiene como finalidad mostrarnos cuanto obtenemos de utilidad neta por cada peso vendido.

d).- Relación de costo total de producción a cada uno de --  
de los elementos que lo forman.-

Esta razón es aplicable a las industrias ya que -- como lo menciona el C.P. y M.C.A. Cristobal del Río González en su libro Costos I en el Capítulo I, pág. 9, el costo de producción está integrado por 3 elementos que son Materia Prima, Mano de obra y Gastos Indirectos, y es precisamente - a estos elementos a los que se refiere nuestra relación y es en las industrias donde se dan estos 3 elementos del costo, pero volviendo a nuestra relación, esta se determina tomando como el 100% de la relación el costo total de producción y como los porcentajes de referencias a cada uno de estos - elementos.

Esta relación nos indica que porcentaje correspon



de de materia prima, de mano de obra y de gastos indirectos a cada peso de costo que tenemos.

3.- RELACIONES ESTÁTICO DINÁMICAS.- Este tipo de relaciones son las que se obtienen de comparar rubros de dos Estados Financieros de los cuales uno de ellos es estático (balance) y otro es dinámico (Edo. de resultados).

Las relaciones más usadas, de este tipo, son las siguientes:

- a).- Plazo medio de Ctas. por Cobrar.
- b).- Rotación de Ctas. por cobrar
- c).- Rotación de Inventarios.
- d).- Rotación de Capital.

a).- Plazo Medio de Ctas. por Cobrar.-

Para la determinación de esta relación intervienen tres elementos que son: Las ctas. promedio por cobrar de un periodo (Este concepto de ctas. x cob. incluye única-

mente los saldos de clientes), las vtas. netas de ese mismo período, y el No. de días que abarca ese período.

Esta relación se determina dividiendo el No. de días del período (N) entre el cociente que resulte de dividir las vtas. netas entre el promedio de Ctas. por cobrar (p.c.c.).

$$\therefore \text{p.m.c.c.} = \frac{N}{\frac{V.N.}{p.c.c.}}$$

Así por ejemplo tenemos que una empresa tiene en la cuenta de clientes los siguientes saldos:

Enero	\$ 200,000.00	
Febrero	180,000.00	
Marzo	190,000.00	
Abril	210,000.00	
Mayo	190,000.00	
Junio	<u>200,000.00</u>	
TOTAL:	<u>\$1'170,000.00</u>	
		$\text{p.c.c.} = \frac{1'170,000.00}{6 \text{ meses}}$
		$= \underline{\underline{\$ 195,000.00}}$

Vtas. Netas por = \$ 1'950,000.00

N = días del período (6 meses) = 180 días.

$$\text{p.m.c.c.} = \frac{150}{\frac{1'950,000.00}{195,000.00}}$$

$$= \frac{150}{10}$$

$$\text{p.m.c.c.} = 15 \text{ días.}$$

Esta razón como su nombre lo indica tiene como finalidad darnos a conocer el plazo promedio que duran los clientes para pagarnos.

b).- Rotación de Ctas. por Cobrar.-

Para la determinación de esta relación intervienen 2 elementos que son las Vtas. netas y el promedio de Ctas. por Cobrar (clientes), en realidad esta relación es lo que viene a ser el denominador de la relación de p.m.c.c.

Si tomamos el ejemplo anterior tenemos:

$$\text{R.c.c.} = \frac{\text{V.N.}}{\text{p.c.c.}}$$

$$\text{R.c.c.} = \frac{1'950,000.00}{195,000.00} = 10$$

Esta relación nos indica las veces que las Ctas. por cobrar (clientes), se renovaron en un periodo, o bien las veces que se recuperaron los saldos de clientes, en un período.

c).- Rotación de Inventarios.-

En la determinación de esta relación intervienen 2 elementos que son el promedio de inventarios y el costo de ventas.

Esta relación se determina dividiendo el costo de vtas. entre el promedio de inventarios.

$$\text{R.I.} = \frac{\text{C. V.}}{\text{P. I.}}$$

Como ejemplo supongamos que una empresa tiene un costo de vtas. de \$ 750,000.00 y un promedio de inventarios de \$ 150,000.00

$$\text{R.I.} = \frac{750,000.00}{150,000.00} = 5$$

Esta razón nos indica las veces que se han renovado los inventarios, o bien las veces que el promedio de inventarios se ha vendido.

Para la determinación de los elementos que integran esta relación, es necesario tener en cuenta algunas consideraciones como son:

Que haya habido consistencia en el sistema de valuación de inventarios (ueps, peps, p.p.,) ya que si no la hubo esto afecta al costo de ventas, y a la vez nuestra relación, al igual que sucede si en los costos de adquisición de los -- inventarios hubo cambios bruscos.

Para el cálculo de los inventarios promedios cuando se utiliza el sistema de registro de operaciones llamado analítico o pormenorizado, se suma el inventario inicial y el inventario final y se divide entre dos.

Cuando se utiliza el sistema de inventarios perpetuos se pueden sumar los inventarios habidos en los diferentes meses del ejercicio, y el total dividido entre el No. de meses considerados en dicho ejercicio.

d).- Rotación de Capital.-

Al igual que cuando trate la razón de productividad en el grupo de las razones estáticas, esta relación se puede determinar desde dos aspectos que son Capital Propio, que es el capital contable y el capital total (activo).

Esta relación se determina dividiendo las vtas. netas entre el capital.

$$\text{R.c.} = \frac{\text{V. N.}}{\text{Capital}}$$

Supongamos que una empresa tiene unas vtas. netas por \$ 4'000,000.00, un activo de \$ 2'000,000.00 y un capital contable de \$ 1'500,000.00.

$$\text{R.C.Total} = \frac{4'000,000.00}{2'000,000.00} = 2$$

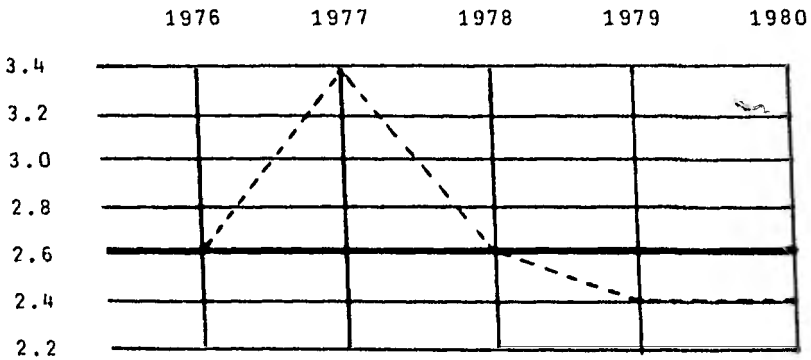
$$\text{R.C.Propio} = \frac{4'000,000.00}{1'500,000.00} = 2.6$$

Esta razón nos indica en el 1er. caso las veces que el valor del Capital total se ha vendido en un ejercicio o bien cada peso de capital total cuanto nos produce de ventas, en el segundo caso nos indica lo mismo solo que en lugar de ser por cada peso de capital total es por cada peso de capital propio.

4.- RELACIONES ESTANDARES.- Son aquellas que se obtienen auxiliándonos de la estadística, ya que las relaciones estandares no son otra cosa que la media aritmética de un gpo. de razones similares obtenidas anteriormente.

Supongamos una empresa que durante los últimos 5 años ha obtenido la siguiente rotación de capital propio:

<u>AÑO</u>	<u>VTAS. NETAS +</u>	<u>CAPITAL PROPIO</u>	<u>ROTACION DE CAPITAL PROPIO</u>
1976	4'000,000.00	1'500,000.00	2.6
1977	5'000,000.00	1'500,000.00	3.3
1978	5'200,000.00	2'000,000.00	2.6
1979	4'900,000.00	2'000,000.00	2.4
1980	6'000,000.00	2'500,000.00	2.4



TENDENCIA - - - - -

PAZON ESTANDAR —————

$$\bar{x} = 2.6$$

Esta razón es válida siempre y cuando no haya habido variaciones considerables en los precios de venta, además se debe tomar en cuenta si esta empresa es cíclica, y si



los datos fueron tomados durante el mismo ciclo.

Este tipo de razones es muy valiosa e importante ya que no podemos afirmar o negar que una relación es buena o es mala si no conocemos cuál ha sido el comportamiento de dicha relación, en los últimos ejercicios, o bien cuáles son los parámetros en que se mueven estas relaciones en empresas similares, ya que estas razones pueden ser internas o externas, las internas son aquellas que se determinan con datos de la empresa, y las externas son aquellas que se determinan con datos de otras empresas similares.

3.- METODO A BASE DE Nos. INDICES.

Este método no es otra cosa que una variante del método de tendencias ya que este tiene la finalidad de mostrar las tendencias que tiene una empresa pero teniendo como base de referencia un ejercicio inicial, que será tomado como la base 100, y comparando los resultados obtenidos en ejercicios posteriores contra dicho ejercicio inicial, expresados estos con números índices que nos indican la parte proporcional que representan de esa base 100 que es el ejercicio inicial.

Ejemplo:

Cía. "X" S. A.

Estado Comparativo de Ventas, Costo de Ventas, y utilidad Bruta por los ejercicios de 1976 a 1980.

AÑO	VENTAS		COSTO DE VTAS.		UTILIDAD BRUTA	
	IMPORTE	INDICE	IMPORTE	INDICE	IMPORTE	INDICE
1976	\$ 200.00	100.00	150.00	100.00	50.00	100.00
1977	150.00	75.00	100.00	66.66	50.00	100.00
1978	220.00	110.00	160.00	106.66	60.00	120.00
1979	250.00	125.00	175.00	116.66	75.00	150.00
1980	240.00	120.00	170.00	113.33	70.00	140.00

En este ejemplo es motivo de un análisis más profundo lo sucedido en el ejercicio de 1977, ya que a pesar de que disminuyeron las ventas en relación con el ejercicio de 1976, se obtuvo la misma utilidad.

b).- Horizontales.- Son llamados métodos horizontales o dinámicos aquellos sistemas de análisis que se basan en los datos proporcionados por estados financieros referidos a varios ejercicios sucesivos. En ellos se estudia el pasado de la empresa basándolo en la formulación de estados comparativos que muestren los cambios habidos, ya que solo comparando lo que fue con lo que es se podrá predecir en cierta medida lo que será.

En este caso el método más usual es:

1.- Método de tendencias.- Este método tiene como finalidad mostrar si una empresa ha seguido las políticas que se han fijado, si los resultados han sido los esperados, así como ver cuáles han sido los fracasos que ha sufrido o bien la directriz que lleva la empresa.

Para llevar a cabo el análisis este método se vale

principalmente de los Edos. financieros comparativos ya sean totales o seccionales dependiendo de la cuenta o - grupo de cuentas que se desee analizar, así mismo se vale también de los números relativos para llevar a cabo dicho análisis.

Para una mayor comprensión de lo anterior supongamos que nos interesa saber cuál ha sido la política de la constructora "X", S. A., en cuanto a su Activo fijo durante los ejercicios de 1976 y 1977.

CONSTRUCTORA "X", S. A.

Edo. Comparativo de Activo Fijo por los años de 1976 y 1977

CONCLUITO	1976	1977	VARIACIONES	
			DE MAS	DE MENOS
Terreno	50,000.00	50,000.00		
Edificio	200,000.00	200,000.00		
Depreciación	20,000.00	30,000.00		
Mq. y Eq.	500,000.00	1'500,000.00	1'000,000.00	
Depreciación	200,000.00	500,000.00	200,000.00	
Eq. de transporte	100,000.00	100,000.00		
Depreciación	40,000.00	60,000.00		
<b>SUMAS (NLTO)</b>	<b>\$ 590,000.00</b>	<b>1'260,000.00</b>	<b>800,000.00</b>	

Aquí podemos observar que la tendencia o una de las políticas de la empresa ha sido la de aumentar su maq. y Equipo, quizás sea para incrementar su capacidad de producción ya que su maquinaria constituye el principal insumo para su producción.

Al utilizar este método es necesario tomar en cuenta una serie de factores que pueden influir para que las variaciones no muestren la realidad.

Como lo son el aumento del precio de venta al analizar las vtas., el aumento del precio de costo en el análisis del costo de ventas, el índice general de precios en el capital.

c).- Auxiliares en la toma de decisiones.- Son llamados auxiliares en la toma de decisiones todos aquellos sistemas de análisis que de una forma u otra, las necesidades de información o las fuentes de esta nos obligan a combinar conceptos o criterios de uno y otro método para lograr nuestro objetivo, es por esto que no tiene ningún sentido volver a repetir algunos criterios, conceptos o ejemplos que ya tocamos al explicar los métodos anteriores.

5.- El análisis financiero como directriz en la Investigación de Auditoría.

Una vez que he explicado que es la información, los estados en que se muestra y los métodos para su análisis e interpretación podemos hacer mención a los beneficios que nos -- puede proporcionar el análisis financiero en la investigación de auditoría. Así vemos que uno de los beneficios de este aná lisis es que nos puede servir como directriz o bien como auxiliar en la planeación de la investigación de auditoría.

El uso del análisis financiero nos puede llevar al - conocimiento de lo siguiente:

- a).- Magnitud de cada uno de los rubros que integran los esta dos financieros de la empresa y su importancia relativa dentro de los mismos.
- b).- Forma y modo de obtención y aplicación de los recursos - de la empresa.
- c).- Exitos y problemas de la empresa.

d).- Problemas actuales y sus posibles soluciones.

e).- Problemas futuros y sus posibles soluciones.

a).- MAGNITUD DE CADA UNO DE LOS RUBROS QUE INTEGRAN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA Y SU IMPORTANCIA RELATIVA DENTRO DE LOS MISMOS.

Esto quiere decir que el auditor estará en posibilidad de manejar con facilidad todas las principales cifras que integran los estados financieros y determinará de una manera -- más fácil y rápida la importancia relativa de las mismas lo que nos ayudará a determinar el alcance de las pruebas de auditoría o la ampliación de los procedimientos aplicables, destinándoles mayor tiempo a aquellas que realmente lo ameriten, aunque aquí es aplicable lo que menciona el boletín de Normas y Procedimientos de Auditoría del Instituto Americano de Contadores Públicos en el capítulo IV en el inciso que se refiere al calendario del trabajo de auditoría:

Las pruebas de los procedimientos, son especialmente

convenientes en el examen de cuentas que abarquen un gran número de transacciones por otra parte, el examen de las cuentas que relativamente representan una acumulación de pocas transacciones, puede dar más énfasis a la constatación de sus saldos que a las pruebas de los procedimientos.

b).- FORMA Y MODO DE OBTENCION Y APLICACION DE LOS RECURSOS DE LA EMPRESA.

Con base en el estado de origen y aplicación de los recursos se estará en condiciones de conocer la forma en que se generaron los recursos y la aplicación de los mismos en el curso del ejercicio examinado, así pues nos podemos dar cuenta de cuales fueron las operaciones que pudieron afectar radicalmente a la empresa y avocarnos a su verificación.

c).- EXITOS Y PROBLEMAS DE LA EMPRESA.

A través de las tendencias de las principales razones financieras de la empresa se podrán conocer sus éxitos y sus problemas, además mediante la comparación externa, por medio de las razones estandar externas, de su industria, se es-



tará en condiciones de precisar la situación de la empresa en relación con la competencia y el hecho de existir desviaciones importantes podría ameritar una investigación más exhaustiva.

d).- PROBLEMAS ACTUALES Y SUS POSIBLES SOLUCIONES.

Con base en el punto anterior el Licenciado en Contaduría estará en posibilidades de señalar a su cliente las posibles soluciones a los problemas actuales de la empresa, que entre - - otros pueden ser: mal funcionamiento de crédito y cobranza, mal funcionamiento de compras, inventarios obsoletos o de lento movimiento, sobreinversión en inventarios, etc., y a los cuales deberá encaminar su examen.

e).- PROBLEMAS FUTUROS Y SUS POSIBLES SOLUCIONES.

Un estudio detallado de las razones estandar proporcionará elementos de juicio para detectar posibles problemas futuros si se conserva la tendencia.

Para el conocimiento de los puntos señalados deberán aplicarse algunas técnicas de análisis como pueden ser:

- 1.- Preparar el estado de origen y aplicación de recursos.
- 2.- Aplicar métodos de tendencias.
- 3.- Aplicar razones estandar externas e internas.
- 4.- Aplicar el método a base de nos. índices.
- 5.- Cualquier otra que pueda ayudar en la planeación o dirección de la auditoría.

EJEMPLOS:

Al obtener la razón del plazo medio de cobro detectamos que tenemos una desviación de 20 días más, comparado con el año anterior y de 30 días comparado con la competencia, en este caso se deberá hacer un profundo estudio de la cartera de clientes para: ver si existen cuentas que quizás son incobrables, - verificar que la provisión para cuentas malas sea suficiente, - verificar si no existen saldos vencidos que no han sido cobrados por negligencia, etc.

Al obtener la relación de activo total a activo fijo detectamos que la empresa tiene un activo fijo muy superior -- (relativamente) al promedio de su industria, en este caso debemos efectuar un profundo examen sobre la capitalización de --

activo, la forma en que es está depreciando, la fecha de su adquisición, etc.

Al obtener la relación de ventas netas a ut. neta detectamos que la utilidad de la empresa es muy baja con relación a sus ingresos por ventas, por lo que en este caso - debemos detectar cual es el renglón del estado de resultados que más impacta a los ingresos, y encaminar nuestro estudio a éste.

6.- El análisis después de la Investigación de Auditoría como auxiliar en la toma de decisiones.

Al igual que en el punto anterior en donde explique, que el análisis financiero nos puede servir de directriz en la investigación de auditoría, en este punto trataré de explicar de que manera el análisis financiero nos puede servir, una vez terminada la auditoría, en la toma de decisiones.

Una vez que ha concluido la auditoría y que conocemos cuales han sido las fallas del control interno, así como los rubros en los cuales existen, es necesario reafirmarlas mediante un análisis financiero que además nos puede informar cuales

han sido las consecuencias adicionales de estas fallas, lo cual puede concluir en una toma de decisiones.

Para un mayor entendimiento de lo anterior supongamos un ejemplo:

Primeramente trataré de explicarlo en una forma cualitativa y después en forma cuantitativa para que haya un poco de continuidad en los ejemplos, recordemos que en el punto anterior en el cual el análisis nos sirve como directriz, detectamos que el saldo en clientes era mayor que el saldo en proveedores (en Nos. relativos) por lo que suponíamos que en esos rubros había una falla de control interno, pues bien creamos que durante la investigación de auditoría y mediante la circularización de -- clientes, estos nos confirman que efectivamente están de acuerdo con sus saldos, saldos que incluyen partidas con antigüedad hasta de 6 meses, cuando la política de crédito de la empresa es de (30, 60 y 90 días), por lo cual para reafirmar esta falla de control interno y que los interesados en la empresa le den la importancia debida, es necesario mostrarles un análisis que consistirá en lo siguiente:

- 1.- Determinar el plazo medio de cuentas por cobrar (clientes).
- 2.- Determinar el plazo medio de cuentas por pagar (proveedores).
- 3.- Una comparación de los dos anteriores lo que nos daría una diferencia que representa el No. de días que la empresa -- está financiando a los clientes en cada estación de cuentas por cobrar.
- 4.- Determinar la rotación de cuentas por cobrar (R.C.C.)
- 5.- Multiplicar el índice de R.C.C. por el No. de días que la - empresa está financiando a los clientes (punto 3) y el resultado nos indicará el No. total de días que en un ejercicio la empresa está financiando a los clientes.
- 6.- Multiplicar este no. total de días por la tasa de interés que le cobran los proveedores a la empresa y a la vez multiplicar este resultados por el promedio de ctas. por cobrar, lo cual nos da en una forma más exacta el costo en que incurrió la empresa por esta falla de control interno.

$$1.- \text{ Plazo medio de Ctas. x Cobrar} = \frac{N}{\frac{V.N.}{P.C.C.}}$$

N = días del período = 365 días

V.N. = Ventas netas = 2,000,000.00

P.C.C. = promedio de Ctas. x Cobrar = 200,000.00

$$P.M.C.C. = \frac{365}{\frac{2'000,000.00}{200,000.00}} = 36.5 \text{ días}$$

$$2.- \text{ Plazo medio de Ctas. x pagar} = \frac{N}{\frac{C.N.}{P.C.P.}}$$

N = días del período = 365 días

C.N. = Compras netas = 1'600,000.00

P.C.P. = Promedio Ctas. x pag. = 125,000.00

$$P.M.C.P. = \frac{365}{\frac{1'600,000.00}{125,000.00}} = 28.5 \text{ días}$$

3.- Comparación.-

P.M.C.C. 36.5

P.M.C.P. 28.5

8.0 días que la empresa está financiando a los clientes en cada período que se renuevan los saldos (Rotación de Ctas. x Cobrar).

$$4.- \text{Rotación de Ctas. x Cobrar} = \frac{\text{V. N.}}{\text{P. C. C.}}$$

V.N. = Ventas netas

P. C. C. = Promedio de Ctas. x cobrar.

$$\text{R. C. C.} = \frac{2'000,000.00}{200,000.00} = 10$$

$$5.- \text{R. C. C. (Diferencia entre P.M.C.C. y P.M.C.P.)} =$$

$$10 \times 8 = 80 \text{ días.}$$

Tasa de interés de los proveedores = 36% anual.

$$\frac{36}{365} = .098 \text{ \% diario.}$$

6.- .098 % x 80 días = 7.84 % tasa de interés a 80 días.

Tasa Interes x P.C.C. = 7.84 x 200,000.00 = 15,680.00

∴ \$ 15,680.00 fue el costo en dicha falla de control interno.

Es de esta manera como podemos concientizar más a los interesados en la compañía de la gravedad de esta falla de control interno, que quizás concluya en nuevas decisiones sobre políticas de crédito. Al igual que en este caso lo podemos hacer en cada uno de los rubros de los estados financieros en los que se encuentren fallas de control interno una vez que ha concluido la investigación de auditoría.



CAPITULO III

EL DICTAMEN.

1.- Concepto de Dictamen.

Antes de mencionar el concepto de dictamen considero que es necesario primeramente, conocer que significa, o cual es la diferencia entre Certificación, Fe Pública y Dictamen.

- a).- Certificación.- Implica una verdad absoluta e irrefutable.
- b).- Fe Pública.- Implica dar plena validez a los hechos.
- c).- Dictamen.- Solo implica la expresión de una opinión.

Lo anterior lleva implícita la diferencia entre uno y otro concepto por lo que respecta a la utilización de estos conceptos, por el licenciado en contaduría, podemos decir que:

La certificación no puede ser utilizada para la expresión de su opinión sobre los estados financieros ya que estos -

incluyen una serie de estimaciones basadas en el buen juicio -- para la aplicación de los principios de contabilidad por lo cual no podemos opinar que estos representan una verdad absoluta e irrefutable y lo más que podemos opinar es que son razonables, -- por lo que respecta a la fé pública tampoco podemos dar plena va lidez a los hechos por las razones antes expuestas, es por esto que se opta por la dictaminación, ya que implica solo una opinión personal.

Concepto de Dictamen.- Es el documento en el cual el Licenciado en Contaduría expresa su opinión sobre la razonabilidad de los - estados financieros de una entidad, teniendo como base la audito ría de los mismos.

El Instituto Mexicano de contadores públicos, en su -- boletín No. 21 de procedimientos de auditoría, define al dicta-- men como:

El documento formal suscrito por el profesionista conforme a las normas de su profesión, relativo a la naturaleza, -- alcance y resultados del examen realizado sobre los Edos. Financieros de su cliente.



a).- Membrete.- Este está formado por el nombre del licenciado en contaduría que emite su opinión sobre los estados financieros examinados.

b).- A quien o a quienes se dirige el dictamen.- El dictamen debe dirigirse al público en general, pero prácticamente se acostumbra dirigirlo a quien contrata los servicios -- del licenciado en contaduría.

1).- Cía "X", S. A.

2).- A los Accionistas de la Cía "X", S. A.

3).- Al Consejo de Administración de la Cía "X", S.A.

c).- Párrafo del alcance. Este párrafo comprende 3 partes:

1.- He examinado.- El código de Etica profesional advierte al Licenciado en Contaduría no expresar ninguna opinión profesional sin haber practicado un examen adecuado.

2.- El Balance General de la Cía "X", S. A. al 31 de Diciembre de 19 \_\_\_ y los Estados de Resultados de Utilidades acumuladas que le son relativas por el año que termino - esa fecha.- En este párrafo se precisa que estados financie

ros se han examinado, a que entidad se refieren y a que fecha le son relativos.

3.- Mi examen se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas.- Este párrafo encaminado a garantizar a los usuarios del dictamen, que el trabajo realizado cumple con los requisitos mínimos de calidad.

4.- En consecuencia incluyo las pruebas de los registros de contabilidad y los demás procedimientos de auditoría que consideré necesarios en las circunstancias.- Con esta afirmación el licenciado en contaduría está demostrando que queda ampliamente satisfecho de haber obtenido la evidencia suficiente y competente.

d).- Párrafo de la opinión.- En este párrafo es donde el licenciado en contaduría emite su opinión y se compromete íntegramente en el sentido de que los estados financieros que menciona presentan razonablemente la situación financiera y resultados de la Cía. auditada.

Además en este párrafo el licenciado en contaduría --

menciona si la entidad cumplió con los principios de contabilidad generalmente aceptados así como con la consistencia en su aplicación:

En mi opinión los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente la posición financiera de la --- Cía "X", S. A. al 31 de diciembre de 19 \_\_ y el resultado de sus operaciones del año que terminó en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados que fueron aplicados sobre bases consistentes con los del año anterior.

e).- Firma.- Con su firma el licenciado en contaduría está aceptando íntegramente la responsabilidad de las declaraciones especificadas en el dictamen.

f).- Lugar y fecha.- El día en que el licenciado en contaduría abandona las oficinas del cliente, es el mismo que debe llevar el dictamen, indicando el lugar.

## 2.- Tipos de dictamen.

Ya vimos que el dictamen es un documento formal en el cual el Licenciado en Contaduría expresa su opinión sobre los estados financieros que auditó, y para poder hacer mención a los diferentes tipos de dictamen que existen, primeramente -- voy a exponer las formas que pueden tomar estos.

Con el fin de que los interesados en la información financiera identificaran fácilmente cualquier desviación o alteración en los dictámenes el instituto mexicano de contadores públicos recomendó a sus miembros en 1964, en su boletín No. 21, una misma forma de dictamen:

He examinado el balance general de la Cía. "X", S. A. al \_\_\_\_\_ y los estados de resultados y de utilidades acumuladas que le son relativas por el año que terminó en esa fecha. Mi examen se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad y los demás procedimientos de auditoría que consideré necesarios en las circunstancias.

En mi opinión los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente la posición financiera de la Cía. "X", S. A. al \_\_\_\_\_ y el resultado de sus operaciones del año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, que fueron aplicados sobre bases consistentes con los del año anterior.

En el mismo boletín el Instituto recomienda otra forma, con el mismo contenido que el anterior:

En mi opinión los estados financieros adjuntos presentan en forma razonable la situación financiera de la Cía. "X", S. A. al \_\_\_\_\_ y el resultado de sus operaciones del año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, que fueron aplicados sobre bases consistentes con los del año anterior. Mi examen de dichos estados financieros se practicó de acuerdo con las normas de auditoría que, dentro de las circunstancias - - - consideré necesarias.



En virtud de que las dos formas anteriores contienen terminología técnica, que no es del dominio público, solamente de los peritos en la materia, el instituto recomendó, a través de su comisión de normas y procedimientos de auditoría, en su revista Contaduría Pública, del mes de Junio de 1975 una nueva forma de dictamen.

En mi opinión con base en el examen que practiqué, los estados financieros que se acompañan, preparados por la administración de la compañía, presentan la situación financiera de \_\_\_\_\_ al 31 de diciembre de 19\_\_ y los resultados de sus operaciones por el año que terminó en esa fecha.

Debemos tener en cuenta que cuando el Licenciado en Contaduría dictamina para efectos fiscales, deberá hacerlo utilizando esta última forma, ya que para efectos fiscales es obligación utilizar el dictamen vigente que la profesión organizada recomienda (Art. 85 del Código Fiscal de la Federación).

Una vez expuestas las diferentes formas de dictamen que existen podemos dar paso a los tipos de dictamen. Los diferentes tipos que hay son:

- a).- Dictamen con Opinión Limpia.
- b).- Dictamen con salvedad o excepción.
- c).- Dictamen con opinión negativa.
- d).- Dictamen con abstención de opinión.
- e).- Dictamen con opinión parcial.

a).- DICTAMEN CON OPINION LIMPIA.

Este tipo de dictamen se suscribe en aquellos casos en que el Licenciado en contaduría no tuvo limitaciones en su trabajo, no encontró conceptos o partidas significativas que estuvieran en desacuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y que no hubo inconsistencia alguna de importancia, en las bases de aplicación de dichos principios al compararse con las utilizadas en el ejercicio anterior.

Ejemplo:

He examinado ..... mi examen se efectuó .....  
..... necesarios en las circunstancias.

En mi opinión ..... presentan razonablemente la opi  
nión financiera de ..... y el resultado de sus operaciones del  
año que terminó en esa fecha ..... con los del año anterior.

b).- DICTAMEN CON SALVEDAD O EXCEPCION.

Antes que nada debemos entender lo que es una salvedad.

Salvedad.- Son las excepciones particulares que el auditor hace a algunas de las afirmaciones genéricas del dictamen normal, cuando dichas excepciones son importantes pero no a tal grado que hagan negatoria una opinión sobre los estados financieros.

Lógicamente el grado de importancia que se asigna a las salvedades es materia de juicio personal del licenciado en contaduría en vista de las circunstancias.

Ejemplo:

En mi opinión con base en el examen que practiqué los estados financieros que se acompañan preparados por la administración de la Cfa., excepto por lo que se menciona en la nota 1 presentan la situación financiera de la Cfa. "X", S. A. al 31 de Diciembre de 1979 y el resultado de sus operaciones por el año que terminó en esa fecha.

Nota 1.- La estimación para cobros dudosos es insuficiente -  
en \$ ..... aproximadamente para cubrir las pérdidas que -  
pudieran derivarse de la falta de recuperación de los adeudos  
a favor de la empresa.

c).- DICTAMEN CON OPINION NEGATIVA

Este tipo de dictamen lo suscribe el Licenciado en  
Contaduría cuando como consecuencia de su examen a los estados  
financieros, encuentra que estos no presentan la posición finan  
ciera y resultados razonables de acuerdo con principios de conta  
bilidad generalmente aceptados, y las excepciones son a tal  
grado importantes que la expresión de una opinión con salvedades  
no sería adecuada. Una opinión negativa debe incluir una -  
explicación de las razones que la originaron.

Ejemplo:

En mi opinión con base en el examen que practiqué, -  
los estados financieros que se acompañan, preparados por la ad-  
ministración de la Cía., y por lo que se describe en el párrafo

siguiente, soy de la opinión, que no presentan la situación financiera de \_\_\_\_\_ al 31 de diciembre de 19 \_\_ ni los resultados de sus operaciones por el año que terminó en esa fecha.

Para efectos del ISR no se ha creado la provisión correspondiente a las ventas, como lo requieren los principios de contabilidad generalmente aceptados. Si se hubieran hecho las provisiones correspondientes el ingreso neto para 19 \_\_ se hubiera reducido aproximadamente en \$ \_\_\_\_\_, y el balance hubiera incluido una obligación para el ISR de aproximadamente - - - \$ \_\_\_\_\_.

d).- DICTAMEN CON ABSTENCION DE OPINION.

Este tipo de dictamen se suscribe cuando el alcance -- del examen ha sido limitado en forma importante ya sea por el propio cliente o por las circunstancias, lo cual tiene como consecuencias asuntos no resueltos o incertidumbre sobre la situación financiera de la empresa.

A) abstenerse de expresar una opinión el Licenciado en Contaduría deberá indicar las razones que dieron lugar a la abu-

tención. Esto no lo exhime de incluir las faltas que pudiera haber en la aplicación y consistencia de principios de contabilidad generalmente aceptados.

El abstenerse de expresar una opinión no debe usarse como pretexto para evitar la expresión de una opinión negativa.

He examinado ..... que consideré necesarios en las circunstancias, excepto que, de acuerdo con sus instrucciones, no solicité confirmación directa de los saldos por cobrar ni presencia la toma de los inventarios físicos al principio y cierre del ejercicio.

Como consecuencia de las mencionadas limitaciones al alcance de mi revisión y dado que los renglones respectivos afectan sustancialmente la determinación de la posición financiera -- y resultados de operación, no expreso opinión alguna respecto de los estados financieros adjuntos.

e).- DICTAMEN CON OPINION PARCIAL.

Este tipo de dictamen se suscribe cuando el Licenciado en Contaduría se ha abstenido de expresar una opinión, o ha expresado una opinión negativa sobre los estados financieros, y puede ser adecuado expresar una opinión favorable sobre aquellas partidas o rubros que no se encuentran afectadas por la - abstención o negación de opinión. La opinión parcial puede emitirse solamente en aquellos casos en que la parte o partes a que se refiere sean relativamente importantes.

He examinado . . . . .  
. . . . .  
. . . . . necesarios en las circunstancias.

Según se explica en la Nota 2 a los estados financieros, se considera que la estimación para cuentas malas no cubre saldos incobrables por la cantidad de \$ \_\_\_\_\_ originados por ventas efectuadas en el ejercicio examinado.

En vista de la importancia de los mencionado en el párrafo que precede, en mi opinión los estados financieros arriba mencionados no presentan razonablemente la posición financiera

de la cía "X", S. A. al 31 de diciembre de 19 \_\_ ni el resultado de sus operaciones por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Sin embargo, en mi opinión, los activos (con excepción de las cuentas por cobrar), el capital social y las utilidades acumuladas en años anteriores, se presentan razonablemente en el balance general y los renglones individuales de resultados (salvo la provisión para - - cuentas malas) se presentan en igual forma en el estado de pérdidas y ganancias, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, aplicados sobre bases consistentes en relación con el año anterior.

### 3.- Objetivos del Dictamen.

El dictamen tiene un objetivo primordial que es el de otorgar un alto grado de confiabilidad sobre los estados financieros preparados por la administración de la Cía. a través de opinión impresa en este por un Licenciado en Contaduría independiente.

Como ya sabemos esta confiabilidad a través de la opinión está respaldada por una serie de declaraciones que se mencionan en el mismo dictamen como son:



1.- El haber examinado los estados financieros:

- a).- De acuerdo con las normas de la profesión.
- b).- Aplicando todos los procedimientos de audi  
toría que consideró necesarios en las circuns  
tancias.

2.- Que los estados financieros de la empresa presentan razonablemente la posición financiera a una fecha determinada y los resultados de operación por un período de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

3.- Que dichos principios de contabilidad fueron aplicados, durante el período sujeto a examen, sobre bases consistentes con - las del período anterior.

De este objetivo primordial del dictamen que es el de proporcionar un alto grado de confiabilidad se pueden desprender una serie de objetivos secundarios o particulares, que dependen del uso que se le quiera dar a dicho dictamen, como pueden ser: facilitar la obtención de créditos, crear un clima de tranquilidad entre los accionistas de la empresa, etc.

4.- El dictamen como opinión personal.

Al emitir un dictamen con sus correspondientes declaraciones genéricas y no obstante la responsabilidad que ello implica, este no deja de ser una opinión personal, ya que el examen que lo fundamenta incluye una serie de apreciaciones o estimaciones basadas en el buen juicio del profesional. Así vemos que en algunos casos en los que existen excepciones, se deja a juicio del profesional, determinar si estas ameritan un dictamen con salvedad o bien un dictamen con negación de opinión, es en estos casos en los que el análisis financiero nos puede servir para mostrar a los interesados en el dictamen la importancia de estas excepciones, pues lo que puede parecer importante para el profesional quizás no lo parezca para los interesados en el dictamen.

Ejemplo:

BALANCE GENERAL

ACTIVO

Caja	50,000.00
Bancos	100,000.00
Ctas. x Cob.	200,000.00
Inventarios	<u>400,000.00</u>
	<u>\$ 750,000.00</u>

Supongamos que existe un error en la valuación de los inventarios por la cantidad de \$ 85,000.00 quizás para el Licenciado en contaduría independiente, este error amerite solo una salvedad por lo que sería conveniente que en el informe de auditoría carta de sugerencias se mencionara que el error que originó la salvedad en inventarios representa el % del activo total y el % de los inventarios, y que además esto originó un costo adicional de \$ \_\_\_\_\_, con lo cual se daría a los interesados en el dictamen mayores elementos de juicio, para apreciar la importancia de esta excepción y sean cada uno de los lectores del dictamen los que supongan si esa excepción - ameritaba solo una salvedad o bien una negación de opinión.

#### CAPITULO IV

##### INCORPORACION DEL ANALISIS FINANCIERO AL DICTAMEN

En el desarrollo del presente trabajo, se ha presentado una secuencia que nos permita llegar a obtener ciertas -- conclusiones las cuales deberán estar fundamentadas en:

- a) Definir la necesidad de incorporar el Análisis Financiero al Dictamen.
- b) Resaltar a través del análisis financiero los puntos débiles o favorables de la empresa.
- c) Complementar el trabajo efectuado bajo el amparo de auditoría con Dictamen, el análisis financiero y la carta de sugerencias.

1.- Definir la necesidad de incorporar el análisis financiero al dictamen.

Durante el desarrollo del Capítulo III nos dimos -- cuenta que el dictamen a pesar de sus declaraciones genéricas

como son, el haber aplicado las normas y procedimientos de auditoría generalmente aceptados, que los principios de contabilidad fueron aplicados sobre bases consistentes con los del año anterior, que presentan razonablemente la situación financiera, etc. y la responsabilidad que ello implica, no deja de ser una opinión personal por la serie de apreciaciones o estimaciones que aplica el auditor a su buen juicio. Además que nuestro cliente no podría, basado en estas afirmaciones, tomar decisiones que puedan llegar a poner en juego su patrimonio. Lo que nos hace suponer que el lector del dictamen como conclusión de la auditoría no cuenta con la información suficiente y competente como para formarse su propia opinión por lo que es necesario incorporar al dictamen un análisis que le permita obtener dicha información, pues es bien sabido que los papeles que presentan parte de la información que sirvió de base al licenciado en contaduría para obtener la evidencia suficiente y competente para emitir su opinión, son propiedad de él, por lo que el cliente no puede recurrir a ellos en un momento dado para formarse su propia opinión, y poder llegar a conocer sus puntos débiles en la empresa así como sus puntos fuertes.

Los interesados en la materia así como los lectores del dictamen, pero principalmente aquellos, debiéramos pugnar porque el Instituto Mexicano de Contadores Públicos a través del código de ética profesional nos obligara a incluir un análisis financiero en el dictamen, lo que redundaría en un -- mayor prestigio profesional, una mayor demanda del trabajo de auditoría, ya que con este trabajo se le darían nuevas aplicaciones al dictamen y no se utilizaría únicamente como en la - actualidad se hace; para crear un ambiente de tranquilidad -- entre los socios, para efectos fiscales (Art. 66 del Código - fiscal de la federación)., etc..

Por todo lo anterior podemos decir que la incorporación de dicho Análisis aumentaría la calidad profesional del trabajo de auditoría.

2) Resolver a través del análisis financiero los - puntos débiles o favorables de la empresa.

Ya vimos que el análisis financiero nos puede ayudar a resolver problemas que se nos puedan suscitar en la empresa,

ya sea en su solvencia, en su estabilidad, en su productibilidad, o en su situación económica así como los intangibles que la información financiera no presenta, tales como:

Situación Fiscal

Capacidad administrativa

Deterioro del Valor Adquisitivo de la monea

Localización, etc. etc.

aplicando los métodos de análisis que ya conocemos, como son el horizontal, el auxiliar en la toma de decisiones, el vertical dentro del cual las razones más usuales para reafirmar algunas salvedades serían:

En el dictamen con salvedad en las cuentas por Cobrar, nos podemos auxiliar de: La Razón promedio de cobro, de la razón de cuentas incobrables a ventas.

En el dictamen con salvedad en inventarios nos podemos auxiliar de: La razón de rotación de inventarios. (material obsoleto y/o descontinuado).

En el dictamen con salvedad de cuentas por pagar - nos podemos auxiliar de: La razón de plazo medio de pago.

En el dictamen con salvedad en la utilidad nos podemos auxiliar de: Razones de utilidad a ventas netas.

En el dictamen con salvedad en cualquiera de los -- rubros de activo nos podemos auxiliar de la razón de capital de trabajo.

Cabe aclarar que las razones anteriores serían las más usuales más no las únicas ya que no podemos limitar la - capacidad del licenciado en contaduría al uso de tal o cual razón si no que deberá ser el propio licenciado en contaduría el que deba aplicar las razones que considere adecuadas al objetivo.

Vemos también que este análisis nos puede ayudar a detectar los puntos favorables con que cuenta la empresa como pueden ser financiamiento a bajo costo, rápida rotación de inventarios, etc., el detectar estos puntos favorables nos serviría para aprovecharlos de la mejor manera.



c).- Complementar el trabajo de auditoría con el dictamen, el análisis financiero, y la carta de sugerencias.

Lo ideal sería que al concluir con el trabajo de auditoría se elaborara un dictamen que nos proporcionara un alto grado de confiabilidad sobre la situación financiera de la empresa, y su control interno, una carta de sugerencias que incluyera una serie de recomendaciones que a juicio del licenciado en contaduría independiente debieran seguirse para un mejor funcionamiento de la empresa, y un análisis financiero que nos mostrara la solvencia, la estabilidad, la productibilidad, y la situación económica de la empresa, para que nuestro cliente o el lector del dictamen contando ya con una opinión personal del licenciado en contaduría independiente, una serie de recomendaciones sobre el control interno y un análisis financiero de la situación de la empresa pueda formarse una opinión muy personal e independiente de la emitida en un momento dado, por el licenciado en contaduría independiente, basandose aquel en su experiencia como hombre de negocios.

En consecuencia el paquete producto del trabajo de auditoría incluiría lo siguiente:

- 1).- Un dictamen
- 2).- Los Estados financieros dictaminados.
- 3).- El análisis financiero y algunos estados adi  
cionales.
- 4).- Una carta de sugerencias.

Ejemplo:

D I C T A M E N

CIA. "X", S. A.

ARNULFO VALDEZ OROPEZA  
Licenciado en Contaduría

A LOS ACCIONISTAS DE:  
CIA. "X", S. A.

He examinado el balance general de la Cía "X", S. A. al 32 de Diciembre de 19 \_\_ y los estados de resultados y de utilidades acumuladas que le son relativas por el año que terminó esa fecha. Mi examen se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia, incluyo las pruebas de los registros de contabilidad y los demás procedimientos de auditoría que consideré necesarios en las circunstancias.

En mi opinión, los Estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente la posición financiera de Cía. "X" S. A., al 31 de Diciembre de 19 \_\_ y el resultado de sus operaciones del año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados que fueron aplicados sobre bases consistentes con los del año anterior.

---

FIRMA

México, D. F., a \_\_ de \_\_\_\_\_ de 19 \_\_

ESTADOS FINANCIEROS  
DICTAMINADOS

CIA. "X", S. A.

CIA. "X", S.A.

Balace General al 31 de Diciembre de 1980.

<u>Circulante</u>			<u>Circulante</u>	
Caja y Bancos	\$ 30,000.00		Impuestos por pagar	30,000.00
Inversiones	900,000.00		Provedores	480,000.00
Clientes	750,000.00		Doc.x Pagar	700,000.00
Deudores	130,000.00		Comisiones	70,000.00
Anticipo a proveed.	90,000.00		Rentas por pagar	40,000.00
Inventarios	600,000.00		Acreeidores Div.	<u>100,000.00</u>
Clientes por vtas. en abonos.	<u>420,000.00</u>	2'920,000.00		1'420,000.00
<u>Fijo</u>			<u>A largo plazo</u>	
Edificio	1'500,000.00		Hipotécas x pagar	600,000.00
Mobiliario	370,000.00		<u>Capital Contable</u>	
Maq. y Eq.	<u>600,000.00</u>	1'470,000.00	Cap. Social	1'500,000.00
<u>Cargos Diferidos</u>			Ut. Ej. Anteriores	430,000.00
Gastos de Instalación		70,000.00	Ut. del Ejercicio	<u>510,000.00</u>
TOTAL DE ACTIVO		<u>\$4'460,000.00</u>	TOTAL PASIVO + CAPITAL	\$ <u>4'460,000.00</u>

---

CONTADOR

CIA. "X", S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1980.

VENTAS	\$	1'560,000.00
Costo de Ventas		<u>780,000.00</u>
Ut. en Operación	\$	780,000.00

GASTOS DE OPERACION

Gastos de Ventas	140,000.00	
Gastos de Administración	70,000.00	
Gastos y Productos Financieros	<u>40,000.00</u>	<u>250,000.00</u>
Ut. en Operación		\$ 530,000.00

Otros Gastos y Productos		<u>20,000.00</u>
Ut. antes de Impuestos	\$	510,000.00

---

CONTADOR

ANALISIS FINANCIERO

CIA. "X", S. A.



ARNULFO VALDEZ OROPEZA  
Licenciado en Contaduría

ANALISIS FINANCIERO.

SR. ACCIONISTAS DE  
CIA. "X", S. A.,

Mediante el presente análisis financiero me permito informales que la solvencia, la estabilidad, la productibilidad, la situación económica, la tendencia, así como los principales cambios en la estructura financiera de la Cía. "X", S. A., es la siguiente:

- a).- Razón de capital de trabajo
- b).- Razón de productibilidad.
- c).- Razón de prueba de ácido o severa
- d).- Relación de ventas a costo de ventas.
- e).- Etc., Etc.,

Además se anexa: un Estado de cambio en la situación financiera, un Estado de cambio en el capital de trabajo, un análisis comparativo de los gastos de venta y administración, un estado comparativo del costo de producción y ventas, todos estos estados y cualquier otro que nos pueda auxiliar en el análisis deberá ser incluido, además estos Estados deberán ser presentados en porcentajes, así como de los últimos 5 años, si es posible, para una mejor comprensión y apreciación de sus tendencias.

CIA. "X", S. A.

ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA  
EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1980.

CAPITAL DE TRABAJO		
Utilidad del Ejercicio 80-81		\$ 510,000.00
CARGOS A RESULTADOS QUE NO REPRESENTARON DESEMBOLSOS EN EFECTIVO		
Depreciación	20,000.00	
Amortización	<u>30,000.00</u>	50,000.00
AUMENTO EN PASIVO NO CIRCULANTE		
Ventas en abonos por diferir	90,000.00	
I.V.A. por pagar en ventas en Abonos	<u>30,000.00</u>	120,000.00
DISMINUCIONES DE ACTIVO NO CIRCULANTE		
Maquinaria y Eq. de Fca.	100,000.00	
Depósitos en Garantía	<u>40,000.00</u>	<u>140,000.00</u>
TOTAL DE CAPITAL DE TRABAJO GENERADO		\$ 820,000.00
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO		
AUMENTO EN ACTIVO NO CIRCULANTE		
Mobiliario y Equipo de Oficina	20,000.00	
Maq. y Eq.	70,000.00	
Clientes por Ventas en abonos a más de un año	<u>210,000.00</u>	<u>300,000.00</u>
AUMENTO NETO EN EL CAPITAL DE TRABAJO		\$ 520,000.00

México, D. F., a 18 de Agosto de 1981.

CIA. "X", S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO  
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1980.

<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>	1980	1979	AUMENTO DISMINUCIONES
Caja y Bancos	30,000.00	40,000.00	(10,000.00)
Inversiones	900,000.00	850,000.00	50,000.00
Clientes	750,000.00	600,000.00	150,000.00
Deudores	130,000.00	100,000.00	(30,000.00)
Anticipo a Proveedores	90,000.00	70,000.00	(20,000.00)
Inventarios	600,000.00	500,000.00	100,000.00
Clientes por venta en abono a un año	420,000.00	290,000.00	130,000.00
	<u>2'920,000.00</u>	<u>2'450,000.00</u>	<u>470,000.00</u>

PASIVO CIRCULANTE

Impuestos por pagar	30,000.00	25,000.00	(5,000.00)
Proveedores	480,000.00	400,000.00	80,000.00
Documentos por pagar	700,000.00	600,000.00	100,000.00
Comisiones	70,000.00	50,000.00	20,000.00
Arrendamientos por pagar	40,000.00	35,000.00	(5,000.00)
Acreedores	100,000.00	50,000.00	(50,000.00)
	<u>1'500,000.00</u>	<u>1'290,000.00</u>	<u>210,000.00</u>

CIA. "X", S. A.

ANALISIS COMPARATIVO DE GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION.  
 POR LOS EJERCICIOS DEL 1o. DE ENERO DE 1979 AL 31 DE  
 DICIEMBRE DE 1979 Y DEL 1o. DE ENERO DE 1980 AL 31 -  
 DE DICIEMBRE DE 1980.

<u>NOMBRE DE LA CUENTA</u>	ACUMULADO A 1980	ACUMULADO A 1979
Amortizaciones y Depreciaciones	10,000 00	10,000.00
Arrendamientos	6,000.00	4,000.00
Capacitación y Adiestramiento-Cuota	10,000.00	8,000.00
Honorarios	30,000.00	25,000.00
Combustibles y Lubricantes	7,000.00	10,000.00
Impuestos y Derechos	15,000.00	13,000.00
Mantenimiento y Conservación	12,000.00	10,000.00
Fletes	20,000.00	25,000.00
Procesamiento de Datos	4,000.00	4,000.00
Prestaciones	5,000.00	6,000.00
Teléfonos, Correos y Telégrafos	9,000.00	8,000.00
Papelería y Artículos de Oficina	6,000.00	5,000.00
Atención Obras y Transportes Locales	2,000.00	3,000.00
Diversos	1,000.00	2,000.00
Servicios Administrativos	4,000.00	3,000.00
Seguros y Fianzas	4,000.00	2,000.00
Sueldos y Salarios	40,000.00	30,000.00
No Deducibles	1,000.00	1,000.00
Indemnizaciones	14,000.00	8,000.00
Donativos	3,000.00	1,000.00
Gastos de Viaje	37,000.00	6,000.00
Cuentas Incobrables	- 0 -	10,000.00
Comisiones y Situaciones Bancarias	- 0 -	5,000.00
Asesorías Técnicas	- 0 -	10,000.00
Mano de Obra Externa	- 0 -	6,000.00
	\$ <u>250,000.00</u>	\$ <u>215,000.00</u>

ESTADO COMPARATIVO DEL COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS.  
 POR LOS PERIODOS DEL 1o. DE ENERO DE 1979 AL 31 DE  
 DICIEMBRE DE 1979 Y DEL 1o. DE ENERO DE 1980 AL 31  
 DE DICIEMBRE DE 1980.

<u>COSTO DE PRODUCCION</u>	1980	1979
Inv. Inicial de Materiales y Accesorios	70,000.00	50,000.00
Compras Netas en el Ejercicio	<u>90,000.00</u>	<u>70,000.00</u>
	160,000.00	120,000.00
Inv. Final de Materiales y Accesorios	<u>(20,000.00)</u>	<u>(20,000.00)</u>
Consumo de Materiales	<u>140,000.00</u>	<u>100,000.00</u>
Inv. Inicial Manufactura en Proceso	160,000.00	100,000.00
Maquilas	30,000.00	20,000.00
Mano de Obra Directa	70,000.00	80,000.00
Gastos de Fabricación	<u>20,000.00</u>	<u>20,000.00</u>
	280,000.00	220,000.00
	420,000.00	320,000.00
Inv. Final Manufactura en Proceso	<u>(20,000.00)</u>	<u>(20,000.00)</u>
Costo de Producción	<u>= 400,000.00</u>	<u>= 300,000.00</u>
 <u>COSTO DE VENTA</u>		
Inv. Inicial de Arts. Terminados	500,000.00	400,000.00
Costo de Producción	<u>400,000.00</u>	<u>300,000.00</u>
	900,000.00	700,000.00
Inv. Final Arts. Terminados	<u>(120,000.00)</u>	<u>(90,000.00)</u>
Costo de Ventas	<u>= 780,000.00</u>	<u>= 610,000.00</u>

- 105 -

CARTA DE SUGERENCIAS

CIA. "X", S. A.

ARNULFO VALDEZ OROPEZA  
Licenciado en Contaduría.

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE:  
CIA. "X", S. A.

Como resultado del examen practicado, a continuación nos permitimos hacer del conocimiento de Ud., algunas observaciones -- relacionadas con el funcionamiento y control de sus operaciones, así como las sugerencias que estimamos pertinentes para evitar que en el futuro se incurra nuevamente en ellas:

1.- De Caracter General.

1.1. Durante nuestra revisión encontramos que existen aún muchas áreas débiles a este aspecto.

Es por esto que entregamos ya a su gerencia administrativa, un cuestionario para una revisión a fondo de su control interno y, con base en ella, establecer manuales de operación y normas a -- seguir en cada área con el fin de mejorar los procedimientos y fortalecer la confiabilidad en el registro de las operaciones.

1.2. Por lo que se refiere al soporte de las operaciones, es decir, al documento fuente que las origina, observamos que en algunos casos se anexa a la póliza el original y en otros - - copia del mismo.

Por lo que nos permitimos sugerir que en todos los casos se a nexa el original lo que facilitará cualquier localización y - consulta del mismo.

## 2.- Inventarios.

2.1.- De la Valuación.- Este aspecto de la valuación de los inventarios ha sido siempre una labor realizada por la Gerencia, y la Auditoría en todos los casos los ha estimado como - buenos, sin embargo al efectuar nuestras pruebas selectivas respecto de la valoración de algunos artículos, se encontraron discrepancias que van de un 10 a un 15% de su valor y que posiblemente se deben a que tomaron bases diferentes al llevar al cabo la valuación.

Consideramos que para no volver a incurrir en el futuro



en estas anomalías, se establezca una política definitiva sobre bases técnicas consistentes, e inclusive se redacte un instructivo tanto para la práctica como para la valuación del inventario que conduzcan a la obtención de una información absolutamente confiable.

3.- Reservas para pago de primas de antigüedad

3.1. A este respecto la compañía ha seguido la política de cubrir esta prestación cuando el caso ocurre, y cargar su importe como un gasto del ejercicio en el que se realiza el pago.

Por esta razón no ha creado ninguna reserva específica que muestre esta obligación.

Por esto sería recomendable se hiciera un estudio a -- este respecto y de acuerdo con los gastos que arrojara se procediera además de que se conocería el alcance de esta obligación así como la importancia de su impacto en los esta dos financieros.

4.- De Carácter Financiero.

4.1. La productibilidad.- En este aspecto pudimos observar que la productibilidad no es la idónea ya que la carga financiera -- de la empresa, por su apalancamiento financiero, es excesiva -- por lo que sugerimos determinar cual es el rendimiento de las -- inversiones así como cual debe ser el inventario medio en exis tencia ya que consideramos que ambos rubros están excedidos como se puede apreciar en los estados financieros, lo cual provoca -- una disminución de capital de trabajo, que nos obliga al apalan cam camiento financiero, además que esta situación afecta la solven cia de la empresa al hacer que dicho capital de trabajo sea insu ficiente.

Consideración Final.

Señores Accionistas de Cía "X", S. A. hemos querido dejar plas mado en este informe las observaciones más importantes, como - resultado de la revisión realizada, tanto en los registros como en la documentación contable de la compañía como es nuestro de ber, pero a la vez es necesario hacer mención que la gerencia

administrativa ha venido realizando una positiva labor de análisis y estudio del aspecto contable, administrativo, de operación y aún financiero, que bien que se continúe esta labor, que los llevara al mejor funcionamiento de tal forma que en un futuro próximo no exista ya incertidumbre alguna, respecto de los números que se presentan en los estados financieros, así como de su mejor manejo financiero.

Atentamente.

---

Lic. en C. Arnulfo Valdez O.

México, D. F., a 15 de Marzo de 1981.

CONCLUSIONES: Durante la elaboración de este seminario de investigación he tratado de que la profesión llegue a la conclusión de que el trabajo de auditoría por sí solo es incompleto como ya lo explique anteriormente y que es necesario complementarlo con un Análisis Financiero para los fines también ya mencionados, pero lo que es más aún, para aumentar la calidad profesional del trabajo de auditoría así como para aparejar este trabajo a la evolución que han sufrido las empresas en su acontecer económico pues como podemos ver en nuestros días ya no se toman decisiones trascendentes únicamente basadas en la información fría -- que arroja la contabilidad, o bien en la opinión plasmada en un dictamen, sino que es necesario dicho análisis, es por esto que mi seminario estuvo encaminado a sembrar esta idea.

B I B L I O G R A F I A

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Guillermo S. Paz.

EL ANALISIS FINANCIERO EN LA AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS

C.P. César A. Marttelo D., Editorial Ecasa.

LOS ESTADOS FINANCIEROS. SU ANALISIS E INTERPRETACION

C.P. Alfredo Perez Harris. Editorial Ecasa.

LECTURAS DE INFORMACION FINANCIERA. C.P. Francisco Perea,

C.P. Javier Belmares. Editorial Ecasa.

ADMINISTRACION FINANCIERA DE EMPRESAS J. Fred Weston.

Editorial Interamericana, S.A.

NORMAS Y PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

EL DICTAMEN EN LA CONTADURIA PUBLICA. C.P. y L.A.E. Benja-

mín R. Tellez T. Editorial Ecasa.