

28587

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION



LA TOMA DE DECISIONES A TRAVES DE LA ADECUADA INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A N

ARCELIA GUADALUPE HERNANDEZ RODRIGUEZ
MARIA JOSEFINA IHIOYEN RODRIGUEZ

DIRECTOR DE SEMINARIO: CP. ELSA ALVAREZ MALDONADO
MEXICO, D. F. 1992



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.

LA TOMA DE DECISIONES A TRAVES DE LA ADECUADA INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS.

INDICE GENERAL

	Pág.
INTRODUCCION	
1.- INFORMACION FINANCIERA	1
. Principios	
. Herramientas	
. Estados Financieros	
2.- ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS	8
. Objetivo	
. Métodos de Análisis	
- Razones	
- Tendencias	
- Desviaciones	
3.- ESTABLECIMIENTO DE INDICES	33
. Políticas	
. Tendencias	
. Presupuestos	
4.- CAUSA U ORIGEN DE EXCESOS E INSUFICIENCIAS Y LA TOMA DE DECISIONES PARA CONSEGUIR LOS EXCESOS O INSUFICIENCIAS.	35
. Líquidez	
. Solvencia	
. Rentabilidad	
5.- CASO PRACTICO	37
CONCLUSIONES	
BIBLIOGRAFIA	

INTRODUCCION

. Todo ejecutivo que maneja una empresa, de sea conocer la situación y capacidad financiera que la empresa tiene para hacer frente a las operaciones del futuro, inquietud que ha tratado de despejar mediante el estudio y análisis de las cifras que muestran los estados financieros de la misma, sin embargo aún cuando existe gran cantidad de literatura sobre el análisis e interpretación de estados financieros, nos hemos - seguido encontrando con algunos empresarios que tienen dudas básicas en este tema, como las siguientes:

- Cómo sé si la situación de mi empresa es buena?
- Qué índices o razones indican una estructura adecuada?
- Con base en qué, se determinó que dichos índices eran adecuados?
- Qué sucede si me desvío en exceso o deficiencia en "tal" o "cual" índice?

Esta situación nos provocó una gran inquietud de escribir una guía breve y sencilla que auxilie al ejecutivo sin experiencia - en este campo, a interpretar los estados financieros de su empresa.

CAPITULO 1

INFORMACION FINANCIERA

1.1 Principios

1.2 Herramientas

1.3 Estados Financieros

Todo el mundo en mayor o menor medida necesita estar informado para poder comunicarse. El hombre de negocios que toma decisiones dentro de su empresa recurre a ésta.

1.1 PRINCIPIOS

Las características fundamentales que debe tener la información son:

- | | | | |
|--------------|------------------|-----------------------------------|--|
| INFORMACION: | . Utilidad | a) Contenido Informativo. | - Capacidad de representar simbólicamente con palabras y/o cantidades. |
| | | | - Relevancia
- Veracidad
- Comparabilidad |
| | | b) Oportunidad de la Información. | |
| | . Confiabilidad. | a) Estabilidad. | |
| | | b) Objetividad. | |
| | | c) Verificabilidad. | |
| | | d) Provisionalidad. | |

I.- UTILIDAD. Cualidad de adecuarse al propósito del usuario y está, en función de su contenido informativo y de su oportunidad.

a) CONTENIDO INFORMATIVO.- Basado en:

- Significación de la información, es decir en su capacidad de representar simbólicamente con palabras y cantidades la entidad, su estado en diferentes puntos en el tiempo y los resultados de su operación.
- Relevancia, cualidad de seleccionar los elementos de la misma que mejor permitan al usuario captar el mensaje y operar sobre ella para lograr sus fines particulares.
- Veracidad, ya que sin ella se desvirtúa la representación de la entidad, que abarca la inclusión de eventos realmente sucedidos, y de su correcta medición.
- La comparabilidad, cualidad de la información de ser válidamente comparable en los diferentes puntos de tiempo para una entidad y de ser válidamente comparables dos o más entidades entre sí, permitiendo juzgar la evolución de las entidades económicas.

b) OPORTUNIDAD.- Es el aspecto esencial de que llegue a manos del usuario cuando éste pueda utilizarla para tomar sus decisiones a tiempo para lograr sus fines.

II.- CONFIABILIDAD. Es la característica de la información por la que el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ella.

Este crédito que el usuario da a la información está fundamentado en que el proceso de cuantificación contable, o sea la operación del sistema es estable, objetiva y verificable. Estas tres características abarcan la captación de datos, su manejo (clasificación, reclasificación y cálculo), y la presentación de la información (forma, clasificación y designación de los conceptos que los integran).

- a) **ESTABILIDAD.**- Indica que su operación no cambia en el tiempo y que la información que produce ha sido obtenida aplicando las mismas reglas para la captación de los datos, su cuantificación y su presentación, sin embargo la necesidad de estabilidad en el sistema no debe ser un freno a la evolución y su perfeccionamiento, cualquier cambio que se haga y que sea de efectos importantes, debe ser dado a conocer para evitar errores a los usuarios de la información.
- b) **OBJETIVIDAD.**- Implica que las reglas del sistema no han sido deliberadamente distorsionadas y que la información representa la realidad de acuerdo con dichas reglas.
- c) **VERIFICABILIDAD.**- Es decir, que se puedan aplicar pruebas - para comprobar la información producida, ya que son explícitas sus reglas de operación; captación selectiva de los datos; transformación, arreglo y combinación de los datos; y la clasificación y presentación de la información.
- d) **PROVISIONALIDAD.**- Significa que no representa hechos totalmente acabados ni terminados. La necesidad de tomar decisiones obliga en el caso de las empresas, a hacer cortes en la vida de la misma, para presentar los resultados de operación y la situación financiera y sus cambios, incluyendo - eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de los estados financieros. Esta característica, más que una cualidad deseable, es una limitación a la precisión de la información.

1.2 HERRAMIENTAS

Dentro de las principales herramientas de información con que se cuenta en las empresas, está la Contabilidad que de acuerdo con su definición es:

"El registro histórico y sistematizado de todas las operaciones económico-financieras que realiza una empresa".

Una de las principales funciones de la contabilidad es producir información, y no debe ser solo la exposición de los hechos en los estados contables, como un simple resumen o concentración de lo impreso en los libros y registros, sino que debe referirse a las condiciones en que se han producido los fenómenos, y debe mostrar para que sea útil, la forma en que debe ejercerse la acción sobre ellos, señalando lo que es y debe ser, para que sirva de base sólida, en la orientación apropiada de las actividades hacia los objetivos.

Los diferentes medios de información de que se vale la contabilidad para cumplir su cometido pueden clasificarse en:

- a) Por su destino
 - . Interno.- dentro de la empresa.
 - . Externo.- a terceras personas.

- b) Por la fecha de su presentación:
 - . Periódicas
 - . Esporádicas

Considerando que la contabilidad registra las operaciones económico-financieras de la empresa, lógicamente sus resultados nos indicarán sobre situaciones eminentemente, cualitativas y subjetivas, como crédito mercantil, solvencia, liquidez, productividad, crecimiento, etc. por lo que se hace necesario acudir a otros métodos o fuentes de información.

Otra herramienta que cobra una importancia tremenda en la actualidad es el uso de la computadora, ya que debido a su capacidad de memoria y de rapidez para comunicar los datos que le sean solicitados, permite la toma de decisiones con mayor oportunidad.

Dentro de la información que nos puede proporcionar la computadora, además de la contable pueden estar: estadísticas de producción, de ventas, de competencia, etc.

1.3 ESTADOS FINANCIEROS

. **CONCEPTO** : Son aquellos documentos cuyo objetivo es presentar la situación financiera de una entidad económica a una fecha o período determinado, y son resultantes o resúmenes de una serie de operaciones económico-financieras realizadas.

. **IMPORTANCIA** : En la actualidad es vital importancia el que los administradores de cualquier entidad económica sea cual fuese su tamaño, cuenten con información financiera adecuada a sus necesidades.

Lo anterior se afirma en virtud de que son más las empresas que se dedican a una misma actividad y -- también el hecho del incremento en los costos, debido, principalmente, a aumentos en sueldos y prestaciones, impuestos, servicios, etc. Situaciones que colocan al hombre de negocios en un mercado -- tremendamente competitivo y con márgenes de utilidad muy reducidos, de ahí la importancia de contar con una magnífica información financiera que permita tomar las decisiones en forma segura y oportuna, para que a través de ella se pueda obtener un rendimiento adecuado a la inversión efectuada.

Actualmente son muchos los hombres de negocios -- que opinan que solo es factible obtener un buen -- rendimiento a través de administrar eficientemente sus empresas, pero nos atreveríamos a decir que -- una de las principales herramientas con las que el hombre de negocios cuenta para la administración -- efectiva son los estados financieros.

El valor que se le otorgue a cada uno de los estados financieros para medir su importancia, será necesariamente subjetivo ya que dependerá del nivel jerárquico de las personas que los consulten y/o utilicen.

. CLASIFICACION : Los estados financieros los podemos clasificar de acuerdo a:

. Ver Cuadro No. 1

. UTILIZACION : Primordialmente su utilización es para conocer:

- . La situación financiera
- . Los resultados de la operación
- . Las fuentes de recursos y sus aplicaciones.

Con el objeto de tomar decisiones respecto a:

- . Mercado
- . Productos
- . Costos y Gastos
- . Inversiones
- . Capital
- . Financiamiento
- . Créditos
- etc.

Su mejor utilización dependerá de la adecuada distribución que de los estados financieros se realice, atendiendo a los objetivos particulares de cada una de las áreas de la empresa, por lo que a continuación señalaremos algunos ejemplos.

Los estados financieros que le son indispensables en condiciones normales a:

. LA DIRECCION

- . Balance General
- . Estado de Resultados
- . Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

. A VENTAS

- . Análisis de Ventas (productos, zonas, agentes, etc)
- . Estudio analítico de Gastos de Venta.

. A COBRANZA

- . Análisis detallado de Clientes (por antigüedad, zona, etc).

. A COMPRAS

- . Análisis detallado de proveedores (por producto, zona, condiciones de calidad, etc).

. A PRODUCCION

- . Análisis detallado de consumos de materia prima (por ordenes de producción, procesos, etc).
- . Análisis de mano de obra empleada (por ordenes de producción, procesos, etc).
- . Análisis de productos terminados y en proceso, etc.

Considerando la época inflacionaria que se viva, las cifras que indican los estados financieros en cada renglón, podrán no indicar sus valores reales, en función de la época en que éstas fueron originadas. Un ejemplo podría ser la maquinaria adquirida 3 años antes y cuyo valor actual puede ser ya muy superior al valor original.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos a través de su Boletín B-7 establece dos métodos para actualizar la información financiera consistentes en:

a) METODO DE AJUSTES POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS, utilizando para su aplicación el índice nacional de precios - al consumidor que publica el Banco de México.

b) METODO DE ACTUALIZACION DE COSTOS ESPECIFICOS, entendiéndose -- por costo actual específico el de reposición.

Por lo que si la inflación que se vive es muy fuerte deberán reexpresarse los Estados Financieros con objeto de comparar pesos de un mismo valor.

ESTADOS FINANCIEROS	A N E X O S					
	PERDIDAS Y GANANCIAS	DETALLADO DE VENTAS	DEL COSTO DE VENTAS	ANALITICO DE COSTO DE VENTAS	ANALITICO DE GSTOS. DE ADMINISTRACION	ANALITICO DE GSTOS. FINANCIEROS
CLASIFICACION						
FOR SU NATURALEZA:						
. PRINCIPALES O BASICOS: A través de ellos y mediante otros análisis, se puede opinar respecto a si la solvencia es adecuada o no, si la "estructura financiera" de una entidad económica es buena, regular o mala y si el rendimiento a la inversión efectuada es satisfactoria.	X					
. SECUNDARIOS O AUXILIARES		X	X	X	X	X
FOR LA FECHA O PERIODO QUE ABRACAN:						
. ESTATICOS: La información que presentan es a una fecha fija.	X		X	X		
. DINAMICOS: La información que presentan corresponde a un periodo o ejercicio determinado.						
. ESTATICO-DINAMICOS: Presentan información comparativa utilizando dos clases de estados, uno de ellos a fecha fija (estático) y el otro correspondiente a un periodo o ejercicio determinado.	X					
FOR SU PRESENTACION:						
. INDIVIDUALES O SIMPLAS: Son aquellos que se presentan en forma individual.	X					
. COMPARATIVOS: Compranden dos o más estados mostrados en un sólo documento.	X			X	X	
FOR LA SITUACION QUE PREVALECE EN LA ENTIDAD ECONOMICA Y A LA FORMA QUE PRESENTA EN LA FECHA DE PRESENTACION:						
. NORMALES O CONVENCIONALES: Su información corresponde a un negocio en marcha, no existiendo situaciones que por su naturaleza o importancia requieran darle algún otro tratamiento.	X					
. ESPECIALES: Son aquellos cuya información no corresponde a un negocio en marcha o bien existan situaciones especiales que por su naturaleza o importancia se requiere darles algún tratamiento especial.						

ESTADOS FINANCIEROS CLASIFICACION	ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS	ANALITICO DE ORIGEN DE RECURSOS	ANALITICO DE APLICACION DE RECURSOS	MOVIMIENTOS EN EL CAP. CONTABLE	ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS	ESTADO DE LIQUIDACION	ESTADO DE FUSION	ESTADO DE VENTA TOTAL	DE VENTA PARCIAL
FOR SU NATURALEZA:									
. PRINCIPALES O BASICOS: A través de ellos y mediante otros análisis, se puede opinar respecto a si la solvencia es adecuada o no, si la "estructura financiera" de una entidad económica es buena, regular o mala y si el rendimiento a la inversión efectuada es satisfactoria.	X								
. SECUNDARIOS O AUXILIARES		X	X	X	X				
FOR LA FECHA O PERIODO QUE ABARCAN:									
. ESTATICOS: La información que presentan es a una fecha fija.									
. DINAMICOS: La información que presentan corresponde a un periodo o ejercicio determinado.									
. ESTATICO-DINAMICOS: Presentan información comparativa utilizando dos clases de estados, uno de ellos a fecha fija (estático) y el otro correspondiente a un periodo o ejercicio determinado.									
FOR SU PRESENTACION:									
. INDIVIDUALES O SIMPLES: Son aquellos que se presentan en forma individual.						X	X	X	X
. COMPARATIVOS: Comprenden dos o más estados mostrados en un sólo documento.						X	X	X	X
FOR LA SITUACION QUE PRESENTA EN LA ENTIDAD ECONOMICA Y A LOS FONDOS QUE PRESENTA EN LA FECHA DE PRESENTACION:									
. NORMALES O CONVENCIONALES: Su información corresponde a un negocio en marcha, no existiendo situaciones que por su naturaleza o importancia requieran darle algún otro tratamiento.									
. ESPECIALES: Son aquellos cuya información no corresponde a un negocio en marcha o bien existen situaciones especiales que por su naturaleza o importancia se requiere darles algún tratamiento especial.						X	X	X	X

CAPITULO 2

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Objetivos

2.2 Métodos de Análisis

2.1 OBJETIVOS

Gran parte del bajo rendimiento en los negocios obedece a la carencia de información oportuna, fehaciente y accesible, o a la incorrecta aplicación de la información disponible. El estudio cuidadoso de una información adecuada, puede coadyuvar al ahorro de sumas de dinero de importancia; Por ello, el hombre de negocios prudente, tiene la necesidad de solicitar información apropiada para que le ayude a formar o robustecer su juicio o su decisión sobre algún asunto.

Los estados financieros constituyen una de las principales fuentes de información sin embargo, la naturaleza real de tal auxilio, sólo puede ser comprendida después de haber desarrollado los métodos del análisis a los estados financieros y las características de los mismos.

El análisis e interpretación de estados financieros, consiste en el exámen de las diferentes partidas del balance general y del estado de pérdidas y ganancias, para obtener conclusiones de interés referentes a la marcha del negocio.

2.1.1 INTERNOS

En general los objetivos que se persiguen en un análisis de esta-- dos financieros cubren los intereses que como empresario se desea conocer:

- . ¿La situación crediticia de la empresa es favorable?
- . ¿Está capacitada para pagar su pasivo a corto plazo en el curso normal de sus operaciones?

- . ¿Los vencimientos de sus obligaciones a corto plazo están con vencionalmente espaciados?
- . ¿Vende y cobra antes del vencimiento de sus obligaciones?
- . ¿Tiene suficiente capital de trabajo?
- . Su estructura financiera: capital contable y pasivo ¿está proporcionada?
- . ¿Hay exceso de inversión en clientes, en inventarios y en activo fijo?
- . La estructura financiera ¿está desequilibrada debido al exceso de su pasivo a largo plazo?
- . ¿Tiene suficiente activo total?
- . El capital invertido y las utilidades retenidas ¿han sido empleadas en forma apropiada?
- . ¿Es satisfactoria su situación financiera?
- . ¿Ha venido mejorando dicha situación?
- . ¿Está la empresa progresando o decayendo?
- . ¿Es suficiente su técnica de producción y apropiada su política de mercado?
- . ¿Qué volúmen de producción necesita para que el importe de sus ingresos sea igual a la suma de costos fijos y variables, y - por lo tanto no obtenga utilidad ni pérdida?
- . ¿Qué utilidad máxima puede obtenerse operando el negocio a toda su capacidad práctica?
- . ¿Está obteniendo una utilidad razonable sobre el capital total?
- . ¿Existe la posibilidad de obtener créditos?
- . ¿Los costos de producción, administración, ventas y financiamiento son adecuados?
- . Si la utilidad, dividendos o rendimientos está en relación - con los ingresos, costos, gastos y capital invertido.
- . Si su inversión está asegurada, garantizada, etc.

De aquí la necesidad de establecer una serie de técnicas, métodos y procedimientos para el análisis y evaluación de nuestra empresa, que permita detectar la o las causas de los principales proble-

mas de que adolecen las empresas y que originan a su vez otros problemas en cadena.

2.1.2 EXTERNOS

Se refiere a objetivos que buscan terceras personas interesadas en los estados financieros y que a continuación listaremos.

- . A los **ACREEDORES** les interesa determinar:
 - a) La capacidad de pago de sus clientes a corto y/o largo - plazo.
 - b) La garantía que respalda sus créditos.

- . A los **PROVEEDORES** les interesa conocer:
 - a) La capacidad de venta de sus clientes.
 - b) La capacidad de producción de sus clientes.
 - c) La capacidad de pago de sus clientes para determinar:
 - Si se les puede vender
 - ¿Cuánto se les puede vender?
 - ¿Cuándo nos podrán pagar?

- . A los **ACREEDORES BANCARIOS** les es indispensable conocer:
 - a) La situación financiera de sus clientes.
 - b) Las perspectivas de crédito de sus clientes.
 - c) La cuantía y especificación de las garantías que proporcionan sus clientes, etc.

- . Al **GOBIERNO** le sirve para:
 - a) Control de impuestos y causantes.
 - b) Para estadísticas generales.

- . A los **TRABAJADORES** para efectos de:
 - a) Cálculo y revisión de la participación de utilidades.
 - b) Revisión de contratos colectivos de trabajo.
 - c) Prestaciones sociales, etc.

. A los Auditores les es útil conocer:

- a) Determinar la suficiencia o deficiencia del sistema de control interno con el objeto de:
 - . Planear eficientemente los programas de auditoría; Ver la posibilidad de aplicar los alcances con bases más firmes.
- b) Determinar la importancia relativa de las cuentas auditadas.

2.2 METODOS DE ANALISIS

Para clasificar los métodos de análisis financiero se puede tomar como base la unidad tiempo y de esta manera tener dos grandes grupos:

- a) Verticales o Estáticas: Método que compara dos elementos de los estados financieros a una misma fecha. (Ver cuadros No. 2 y 3)
- b) Dinámicos Horizontales o Históricos: Método que muestra los cambios o variaciones de período a período. Es dinámico - porque el análisis no se limita sólo a un estado o a un período, sino que se refiere al estudio de los cambios o variaciones experimentados por el negocio en varios períodos. Es horizontal, porque al hacer la comparación de cifras de varios estados financieros que se tengan a la vista, habrá de verlos y estudiarlos de izquierda a derecha y viceversa. y son históricos porque estudian los cambios experimentados por la empresa a través del tiempo. (Ver cuadros No. 4 y 5)

**METODO DE
ANALISIS**

Estático o Vertical	- De porcentos integrales	- Aritméticas
	- Razones	- Geométricas
Dinámico Horizontal o Históri- co	- Comparación con el presu- puesto (Des- viaciones)	
	- De aumentos y disminuciones	
	- De tendencias	
	- De gráficas	

2.2.1 METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

Consiste en utilizar la operación del tanto por ciento (%) para convertir las cifras absolutas de los estados financieros en cifras relativas, y así poder comparar ciertos elementos importantes entre sí, o con otras compañías, otros ejercicios o con cifras básicas o estandar y entonces interpretar el contenido de los estados financieros.

CIFRAS ESTANDAR INTERNAS.- Son aquellas que se determinan con cifras de la propia empresa (un ejercicio anterior, un presupuesto o un promedio de varios ejercicios).

CIFRAS ESTANDAR EXTERNAS.- Son aquellas que se determinan con cifras de compañías diferentes a la que se está interpretando, pero del mismo giro.

Cuando este método se aplica al balance general, se determina el porcentaje de los distintos renglones del activo en relación con el activo total para saber si en algunos renglones las inversiones

fueron excesivas o se quedaron cortas. Lo mismo se hará con los distintos renglones del pasivo total (pasivo y capital), para conocer - el grado de dependencia económica que haya entre los accionistas o - propietarios y sus acreedores o prestamistas.

Al aplicar este método en el balance, se tomarán en cuenta únicamente los valores netos de cada partida del activo, ya deducida su reserva por concepto de depreciación, amortización, cuentas malas o de dudosa recuperación, etc. y estos valores netos compararlos con - la inversión total.

Por separado se compararán las cuentas de activo con sus respectivas reservas, para ver que relación hay entre ellas.

El método de porcentos integrales también es aplicable al estado de pérdidas y ganancias para determinar el tanto por ciento de los distintos renglones en relación con las ventas, que será la cifra base y por ello se le dará el valor de 100.

Como se puede apreciar, este método facilita grandemente la comparación de los balances, de los resultados obtenidos y de la situación financiera de la empresa, lo que constituye una garantía para - los numerosos interesados en el negocio, que sin necesidad de entrar al tecnicismo de las cuentas, pueden conocer el grado de solvencia - y la potencialidad económica de la compañía.

2.2.2 METODO DE RAZONES

El análisis a base de razones nos va a indicar probabilidades y tendencias, y señala los puntos débiles en el negocio y sus principales fallas, siempre que se tenga cuidado de escoger relaciones proporcionales adecuadas con las cifras de mayor significación, es decir, que sus elementos integrantes tengan entre sí relaciones estrechas de dependencia. La elección de las razones que se usen depende de la naturaleza del negocio y del criterio que siga el analizador.

Strain en el Manual del Contador, página 76, dice a este respecto "El análisis a base de razones es realmente útil para indicar probabilidades y señalar puntos débiles, pero no sirve como base de juicio ni para poner de manifiesto hechos ciertos... Es necesario reconocer sus limitaciones y no dejarse llevar a conclusiones erróneas - por atribuirles a ciegas funciones que no les corresponden. Después es necesario escoger relaciones proporcionales adecuadas, que no nos lleven a conceder indebida importancia a cifras que no tienen ningún significado".

Aunque los datos de un estado financiero forman parte de un todo, hay que hacer comparaciones solamente de datos que tengan íntima relación de dependencia entre sí.

Se le da el nombre de Razón al resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades y se clasifican en dos tipos:

- 1) **RAZON ARITMETICA O POR DIFERENCIA:** Es la relación que existe entre dos magnitudes de la misma especie para ver cuanto excede una de la otra (relacionan dos cantidades mediante una resta).

$$\text{Vgr. } a - b = c$$

Su resultado es siempre absoluto, es decir, representa un valor sin estar en dependencia de otro.

- 2) **RAZONES GEOMETRICAS O POR COCIENTE:** Es la relación que existe entre dos magnitudes de la misma especie, para ver cuantas veces está contenida una en la otra (relación que se establece por la división de un número entre otro).

$$\text{Vgr. } \frac{a}{b} = C$$

El cociente (número que expresa el tanto por ciento que una cantidad representa respecto de la otra) obtenido se llama - precisamente **RAZON**. El resultado de las razones geométricas es relativo y normalmente se lee: cuanto tengo de antecedente por cada peso de consecuente.

Las razones (ya sean geométricas o aritméticas) son aquellas que relacionan cifras de los estados financieros con el objeto de compararlas contra los niveles óptimos o deseables en cada empresa.

Howard en el Manual del Contador, página 77, divide en tres grupos a las razones que expresan relaciones dentro del balance y entre los elementos del balance y los del estado de pérdidas y ganancias, relaciones que quedan incluidas en la expresión "razones financieras y de operación".

Los tres grupos son los siguientes:

- 1) **RAZONES ESTATICAS:** Expresan la relación cuantitativa entre los valores en libros de unas partidas o grupos de partidas del balance y otras partidas o grupos de partidas del mismo. (Relaciona exclusivamente renglones del balance general).
- 2) **RAZONES DINAMICAS:** Expresan la relación cuantitativa que existe entre partidas o grupos de partidas del estado de pérdidas y ganancias y otras partidas o grupos de partidas del mismo estado. (Relaciona únicamente renglones del estado de pérdidas y ganancias).
- 3) **RAZONES ESTATICO-DINMICAS:** Expresan la relación cuantitativa que existe entre los valores en libros de partidas o grupos de partidas de un balance, y partidas o grupos de partidas del estado de pérdidas y ganancias correspondientes. (Relaciona rubros del balance general con el estado de pérdidas y ganancias).

Las razones tendrán significado únicamente cuando existan relaciones de dependencia entre las cantidades seleccionadas para establecer la relación y así medir la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa.

Dada su importancia, este método será detallado en los siguientes capítulos.

2.2.3 METODO DE COMPARACION CON EL PRESUPUESTO (DESVIACIONES)

Toda empresa que se forme, debe tener establecidos claramente sus objetivos, de lo contrario, no le servirán con la misma efectividad to dos los recursos de que dispone.

Considerado el aspecto financiero, los integrantes de la empresa deberán fijar también una meta a alcanzar, de no hacerlo nunca sabrán verdaderamente el éxito alcanzado, pues posiblemente de acuerdo con sus recursos, el resultado logrado debería haber sido mayor, o en caso de fracaso éste se podría haber evitado si hubieran conocido el posible - punto a llegar mediante una adecuada planeación.

Desde el punto de vista financiero, esta planeación se conoce con el nombre de "PRESUPUESTO", término del cual se presentan a continuación algunos conceptos y/o definiciones:

1.- CONCEPTO DE PRESUPUESTOS

- . "Conjunto de pronósticos referentes a un período futuro determinado". (Cristobal del Rio).
- . "Planes formulados para un período futuro, dado en términos numéricos". (Koontz y O'Donnell).

Podríamos aumentar la definición al afirmar que:

- . "Es el programa de trabajo expresado en valores y,
- . Forma parte de un sistema integral de - planeación de la empresa".
- . "Es un plan administrativo que cubre to das las fases de operación de la empresa, para un período determinado en el - futuro".

2.- TIPOS DE PRE SUPUESTOS EN EMPRESAS PRI VADAS

a) En cuanto al tiempo que cubren:

- . Corto plazo (un mes, un semestre, un - un año).
- . Largo plazo (más de un año).

b) En cuanto al concepto:

- . De Operación: Es el programa de trabajo expresado en valores y desglosado - por los renglones que maneja cada empresa.

- . De Inversión: Lo constituyen los -- programas de adquisición en inversiones - de carácter fijo o -- permanentes.

- . Financiero: Es el programa de Ingresos y Egresos de - efectivo de la empresa.

c) En cuanto a su estructura y funcionamiento:

- . Rígido: Está basado en que -- los renglones de costos y gastos no sufran ninguna modificación durante el período pre supuesto, esto es, que el volumen de costos y gastos no se modifican en función del volumen de ventas.

- . Flexibles: Se basa en la clasificación de los costos y gastos, en fijos y variables.

- . Variables: Son los que varían directamente en función del volumen de ventas.

- . Fijos: Aquellos que no varían en función directa del volumen de ventas.

3.- RECOMENDACIONES PARA SU IMPLANTACION

- . Integrar el presupuesto a la estructura de planeación y política de la empresa.
- . Contar con el apoyo total de la más alta autoridad de la compañía.
- . Combinarlo con adecuados sistemas de contabilidad, costo e información.
- . Instruir al personal sobre la técnica del sistema presupuestal.
- . Designación de la responsabilidad y autoridad de las personas involucradas en el cumplimiento del presupuesto.
- . Elaboración conjunta del presupuesto con las personas responsables de su cumplimiento.
- . Motivar al personal a su utilización como una herramienta efectiva de ayuda en el trabajo, - y no que lo sienta como un arma a utilizarse - en contra de ellos.
- . Determinar la mejor época para su implantación.

4.- REGLAMENTACION

La reglamentación del presupuesto deberá indicar:

- . Estructura del presupuesto por zonas, áreas, - departamentos, etc.
- . Período que deben abarcar.
- . Época de formulación.
- . Requisitos para modificaciones.
- . Sistema de tramitación desde su formulación.
- . Funcionarios responsables de su:
 - Asesoramiento y/o coordinación
 - Formulación
 - Revisión
 - Autorización o aprobación
 - Control
 - Información

5.- DIAGRAMA DE
INTEGRACION

A continuación presentaremos un diagrama en el que se indica el flujo de integración y acumulación de los diferentes conceptos que forman los presupuestos de la empresa.

6.- SU UTILIZA-
CION

Anteriormente se han expuesto una serie de recomendaciones y principios para la implantación de la técnica presupuestal; a continuación presentamos algunos aspectos importantes para que su utilización sea un éxito.

Como Meta

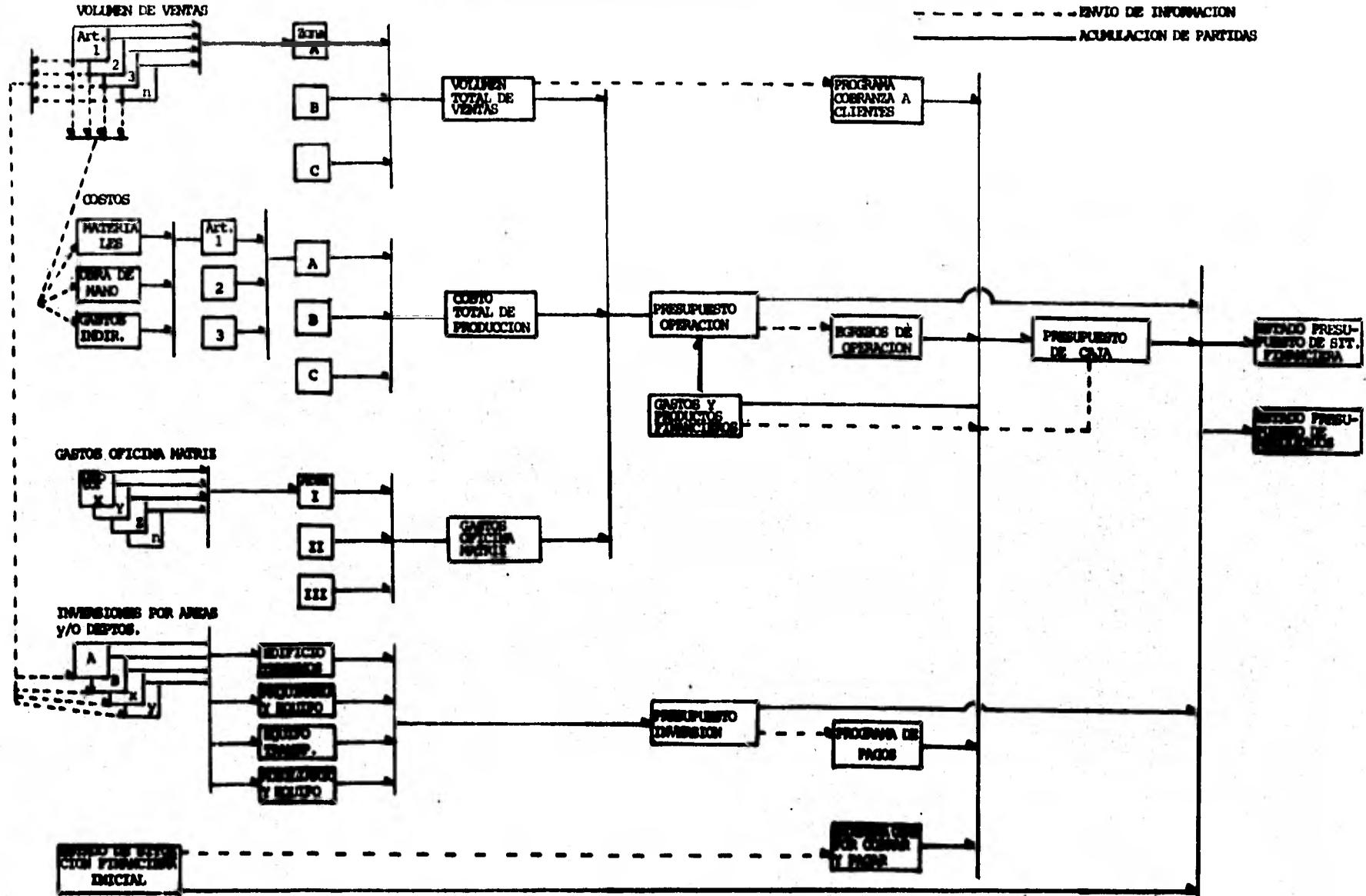
Al planear las operaciones de la empresa se deberán tomar en cuenta los siguientes aspectos:

- Experiencias anteriores
- Posibles obstáculos
- Recursos humanos
- Recursos materiales
- Recursos económicos y financieros
- Oportunidades

Al conjugar los factores anteriores se determinarán los presupuestos cuyas cifras se convertirán en las metas a lograr por la empresa. Estos presupuestos son los siguientes:

- De Operación: Debe incluir la planeación de las operaciones para el siguiente período o ejercicio social, y pueden ser:
 - . De programa. Muestra los planes que desea llevar a cabo la administración de la empresa y permite conocer, si los fondos requeridos por la empresa están o van a estar disponibles, si la empresa está en condiciones de hacer gastos de inves-

DIAGRAMA DE INTEGRACION PRESUPUESTAL



tigación y si la organización de ventas está equilibrada con la capacidad de producción.

. De Responsabilidad. Sirve para establecer los planes en función de las personas responsables de ejecutarlos.

- De Capital: Controla las nuevas inversiones en activo fijo, debe incluir el importe aproximado de las construcciones de nuevos edificios, ampliación de instalaciones industriales, y en general de toda clase de inversiones en activos fijos tangibles. Sirve para conocer el monto de los fondos que se requirieren para la ampliación de edificios e instalaciones y poder cerciorarse si -- habrán los fondos suficientes en el tiempo oportuno.

- Financiero: Se formula con las estimaciones previstas de fondos disponibles en caja y bancos y en valores de fácil realización. Por ello comprende el origen de los fondos que se prevé recibir y la probable aplicación que se piense darles.

Se le llama también presupuesto de caja, de tesorería o presupuesto de movimiento de fondos porque comprende el origen y -

aplicación de los recursos durante el período a que se refiere el presupuesto.

Es importante porque prevé las necesidades financieras de la empresa y la forma como se van a proveer, lo que ayuda a que los administradores sigan una sana política financiera para tener un programa bien planeado y desarrollado.

Los presupuestos nos van a indicar cual será el volumen de las ventas, su costo, los gastos de operación, las inversiones en activos de servicio o permanentes, etc.

Como guía

Al considerar que los presupuestos deberán estar ampliamente detallados, sus conceptos se convierten en una clara guía de trabajo en la que se indica:

- . Nombre del producto
- . Tipo del producto
- . Zonas
- . Costos
- . Gastos
- . Maquinaria y equipo necesario
- . Cantidad y tipo de mano de obra
- . Cobranza
- . Pagos a efectuar, etc.

Si toda esta información es aprovechada se evitará en muchos casos el exceso en gastos o en egresos, ya que permitirá consultar previamente la disponibilidad presupuestal para proceder en su caso.

Como control
de desarrollo
del trabajo

Conocer el desarrollo y control de las operaciones es un aspecto vital en la empresa, por lo que se considera imprescindible:

- . Comparar periódicamente cifras reales contra cifras presupuestas por áreas o centros de costos.
- . Indicar desviaciones en valores (\$) y en eficiencia (cantidad de unidades).
- . Las desviaciones deberan anotarse en números absolutos y en número relativos.
- . Explicar la causa de las desviaciones.
- . Indicar la acción o medida a tomar para corregir las desviaciones negativas que se consideren de importancia de acuerdo a las políticas fijadas en el reglamento del presupuesto. Este punto deberá ser expedido por el responsable del área o centro de costos respectivo y presentado a su jefe inmediato superior.

Toma de
Decisiones

La culminación de la correcta utilización de la técnica presupuestal no permite en su propio proceso el "Dejar Hacer" "Dejar Pasar", - sino que deberá actuarse firmemente en función de las circunstancias, pues de lo contrario - el presupuesto se convertirá en un aparato inservible y costoso.

Es decir que en función de la información mancionada anteriormente, se deberán tomar detarminadas decisiones o el presupuesto podrá despreciarse como algo negativo.

Hasta aquí hemos hablado del método de análisis estático o vertical que comprendió el estudio de los siguientes métodos:

- . De porcentos integrales
- . De razones
 - Aritméticas
 - Geométricas
- . De comparación con el presupuesto (desviaciones).

Ahora nos toca tratar el método llamado Dinámico, Horizontal o Histórico cuya principal característica es la de mostrar los cambios o variaciones que sufren las cifras en los estados financieros de un período a otros.

Dentro de este método se encuentran los siguientes:

2.2.4 METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

La base de este método es la comparación de estados financieros del mismo género (balance general o estado de pérdidas y ganancias) pero correspondientes a dos ejercicios.

Estas comparaciones se llevan a cabo mediante la formulación de estados comparativos que permitirán conocer los cambios y tendencias habidos en la empresa de un período a otro y así facilitar el estudio de estos. Son el estado de situación financiera o balance general y el de resultados de operación o de pérdidas y ganancias de los que básicamente se efectúan comparaciones a través de la formulación de los llamados "Estados comparativos".

Para obtener buenos resultados de este método es necesario contar con suficiente información complementaria que permita conocer el porque de los cambios operados. Sin esta información la utilidad de los estados comparativos es relativa y puede propiciar interpretaciones erróneas. El conocimiento del ¿cuanto?, ¿cuando?, ¿como? y ¿por que? de las variaciones en los estados comparativos permitirá conocer la política de la empresa.

ESTADO DE ORIGEN Y
 APLICACION DE RECURSOS

- . Un estado que complementa a éste método de aumentos y disminuciones es el llamado Estado de origen y aplicación de recursos o Estado de cambios en la situación financiera, que junto con el Balance General y el Estado de Resultados resume la actividad de la empresa, y permite evaluar eficientemente si el área financiera de la negociación cuya principal función es captar los recursos financieros y destinarlos a donde generen mayor productividad, está cumpliendo su cometido.

Este estado financiero permitirá a sus lectores obtener elementos de juicio necesarios para evaluar la capacidad generadora de recursos de la empresa, así como la habilidad para aplicarlos en las áreas que sean más productivas a la negociación.

Existen varios conceptos que tratan de definir a el Estado de origen y aplicación de recursos:

- . Abraham Perdomo en su libro Análisis e Interpretación de estados financieros página 57 lo conceptúa como el "Estado financiero que nos muestra -- las variaciones que ha sufrido el capital de trabajo de una empresa, así como las causas que han originado tales desviaciones en un período determinado".
- . "Es un medio para resumir los cambios en las condiciones financieras que se

experimentan como consecuencia de las operaciones practicadas en determinado período de tiempo". (W.A. Paton)

. Según Van Home "Es el estado que va a mostrar el flujo neto de fondos o recursos entre dos puntos en la escala del tiempo. Estos dos puntos constituyen la fecha inicial y final de un estado financiero para el período que se considere relevante examinar".

. "Es el documento que muestra las fuentes e importes de los elementos financieros de que dispuso un negocio en un ejercicio determinado por virtud de las operaciones practicadas y la forma como quedaron distribuidos esos elementos en los diversos valores del balance, estableciéndose de este modo los cambios ocurridos, en las condiciones financieras del negocio entre dos fechas" (Fernando A. González Machado).

Resumiendo los conceptos anteriores podríamos definirlo como el estado financiero - que nos muestra los orígenes de los recursos y la aplicación de los mismos, ocurridos en la empresa en un período determinado.

Los objetivos principales de este estado son:

- . Resumir las actividades de la empresa - en cuanto a financiamiento e inversión, mostrando la generación de recursos provenientes de sus operaciones normales - durante el periodo contable, y
- . Proporcionar información suficiente sobre los cambios existidos en la situa-ción financiera del negocio durante el mismo periodo.

. Forma de
Preparación

Como ya se había citado anteriormente, este documento se elabora partiendo de un Balance General Comparativo entre dos periodos - - (1979 con 1980 - 1980 con 1981, etc.), previamente ajustados y expresados en moneda homogénea (pesos, dólares, etc.), siempre de - la fecha de cierre del ejercicio más reciente, calculando las diferencias que existan - entre ambos, las que nos permitirán conocer los orígenes y las aplicaciones de los recursos operados en la empresa.

. Reglas Técnicas

ORIGENES:

- . Aumento de Pasivo
- . Aumento de Capital
- . Diminución de Activo

APLICACIONES:

- . Aumento de Activo
- . Diminución de Pasivo
- . Diminución de Capital

I CAPITAL DE TRABAJO.	A) ORIGENES.	}	Aumento en Pasivo a Largo Plazo
			Aumento en Capital
			Disminución en Activo Fijo
	B) APLICACIONES.	}	Disminución en Pasivo a Largo Plazo
			Disminución en Capital
			Aumento en el Activo Fijo
II CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CIRCULANTE.	}	Aumento en Activo Circulante
			Disminución en Activo Circulante
	PASIVO CIRCULANTE	}	Aumento en Pasivo Circulante
			Disminución en Pasivo Circulante

Para facilitar aún más la clasificación del origen y aplicación de recursos, mostraremos a continuación una tabla general para su uso:

O R I G E N	A P L I C A C I O N
. Utilidad Neta antes del impuesto	. Planta y Equipo
. Depreciación, amortización y agotamiento	. Otros gastos de capital
. Beneficios por seguros	. Pago de dividendos y utilidades
. Devoluciones de impuestos	. Retiro de acciones
. Préstamos a largo plazo	. Pérdida del ejercicio
. Nuevas emisiones de acciones	

Existen diferencias entre rubros que por sí mismas no reflejan ningún cambio financiero trascendente por lo que es necesario efectuar una

serie de reclasificaciones de las cuentas para mostrar la realidad de los cambios existidos en un período, es decir, eliminaremos todas -- aquellas variaciones que no provengan de movimientos reales de fondos como pueden ser:

- . Las depreciaciones de activo fijo tangible,
- . Las amortizaciones de activo fijo intangible y cargos diferidos,
- . La revaluación de activo fijo tangible,
- . La devaluación de activo fijo tangible,
- . Los dividendos en acciones,
- . El crédito mercantil,
- . La conversión de acreedores hipotecarios a socios o accionistas (pasivo fijo que se transforma en capital social),
- . La creación o incremento de reservas de capital,

La forma de elaborar este estado no está sujeta a normas rígidas pero se recomienda que la forma escogida se divida en dos partes, destinada una para el origen o procedencia de los recursos y la otra para la aplicación que se haya hecho de los mismos. La suma de los recursos obtenidos deberá ser igual a la suma de la aplicación que se haya hecho de ellos. La presentación del estado puede ser en forma horizontal o de cuenta con el origen de recursos a la izquierda y la aplicación de los mismos a la derecha, o se puede elaborar en forma vertical o de reporte colocando a los datos del origen de los recursos arriba y su aplicación en la parte inferior, esta última forma es la mas usual.

Tanto el origen como la aplicación de los recursos se presentan por conceptos clasificados según su importancia y sus cifras deben estar condensadas.

Las variaciones que existan en el activo circulante y en el pasivo circulante, se pueden presentar en una variación neta del capital de trabajo.

2.2.5 METODO DE TENDENCIAS

Surgió como complemento al método de "aumentos y disminuciones" a fin de poder efectuar comparaciones en más de dos períodos, ya que puede suceder que uno de estos corresponda a situaciones anormales en cuyo caso se obtendrían conclusiones incorrectas.

La palabra "TENDENCIA" indica la propensión a las altas y a las bajas de los renglones que integran los estados financieros a través de varios períodos o la inclinación que muestran hacia determinado fin a través del tiempo.

Para poder establecer la tendencia es necesario que el dato o la cifra más antigua de los que se utilicen, sea el punto de partida que nos sirva de base de comparación.

La tendencia de los factores que intervienen en los negocios pueden ser constantes sin que se observen cambios notables de un ejercicio a otro; pueden ser a la alza, o a la baja o pueden fluctuar bruscamente.

	. Constantes
Tendencias de	. A la alza
los Factores	. A la baja
	. Fluctuantes

Para establecer la tendencia de los factores que intervienen en un negocio, se deben tomar cifras de algún año o período anterior como base o punto de partida para que sirva de comparación, las cifras estadísticas de cada año se pueden simplificar convirtiéndolas a porcentajes, lo que tiene la ventaja de que se observan más rápida y fácilmente las variaciones, en cuyo caso a esa cifra base se le dará el valor de 100. Ejemplo:

	Ventas Netas		Costo de Ventas		Utilidad Bruta	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
1977	21'358,300.40	100	15'622,827.78	100	5'735,472.62	100
1978	29'443,872.98	138	22'149,367.99	175	7'294,504.99	127
1979	39'910,290.93	187	29'112,980.46	186	10'797,310.47	188
1980	39'995,824.00	187	29'674,601.00	190	10'321,223.00	180
1981	51'672,763.00	242	38'391,174.00	246	13'281,589.00	231

Para tener una mayor claridad y comprensión de las tendencias, es aconsejable presentarlas en forma de gráficas.

Quando se determina y muestra la tendencia de cualquier renglón de un estado financiero por la comparación de sus cifras obtenidas en varios períodos de la vida de una sola empresa, la tendencia será INTERNA; pero cuando las altas y las bajas de ese mismo renglón son el resultado de su comparación en el mismo período con datos similares de otro negocio competidor, la tendencia será de fuente EXTERNA.

Quando se observe la dirección del movimiento de las tendencias, es taremos en posibilidades de conocer:

- . La habilidad de la administración,
- . Los resultados de las políticas administrativas, y
- . La honestidad de los administradores.

2.2.6 METODO GRAFICO

Es una forma clara de presentar los resultados de un análisis en la que se utilizan cartogramas, mapas, esquemas, dibujos y gráficas. (Ver - gráfica).

Quando se va a utilizar la representación gráfica, es conveniente aplicar el método de tendencias, por medio de números índices o porcentajes de tendencias, ya que los números índices se prestan con mayor facilidad a la representación gráfica.

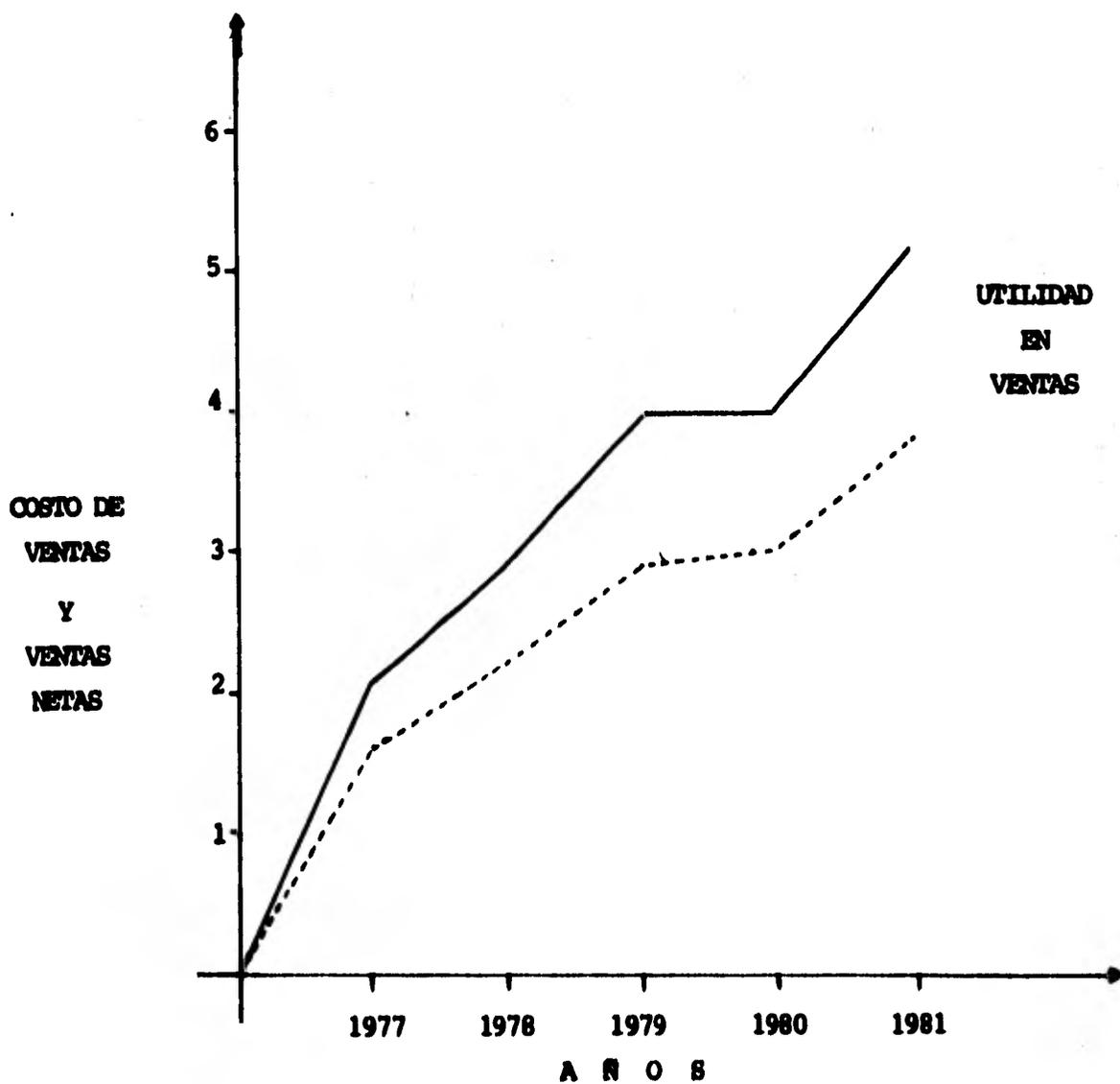
El método gráfico consiste en mostrar los datos proporcionados por la contabilidad a través de cuadros y diagramas.

La representación gráfica se basa en 3 factores primordiales:

- . Impresión de exactitud que la gráfica da al lector.
- . Presentación sencilla de uno, o cuando más, de pocos hechos.
- . Eficiencia de la gráfica para representar los hechos.

Finalmente, es recomendable no presentar gráficamente muchas comparaciones dentro de un mismo cuadro, ya que en lugar de demostrar la importancia de los cambios y las tendencias, pueden hacer confusa su interpretación.

CIA, S. A.
TENDENCIA DE LAS VENTAS, COSTO
DE VENTAS Y UTILIDAD EN VENTAS



— Ventas Netas
--- Costo de Ventas

Escala 1 = 10'000,000 .

Pinturas Multicolor, S. A.
Balance General al 31 de Diciembre de 1981
y su Análisis en Porcientos

ACTIVO**Circulante**

Caja y Bancos	55,990	.28
Clientes	10'412,786	50.57
Deudores Diversos	656,502	3.20
Inventarios	5'461,849	26.52
Anticipo a Proveedores	<u>209,327</u>	<u>1.01</u>
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	16'796,454	81.58

Fijo

Ed. Const. e Inst.	1'415,315	6.87
Dep. Acum.	(567,510)	(2.75)
Maq. y Eq. Industrial	3'481,695	16.91
Dep. Acum.	(2'223,521)	(10.80)
Mob. y Eq. de Oficina	734,119	3.56
Dep. Acum.	(347,720)	(1.68)
Equipo de Transporte	1'235,049	6.0
Dep. Acum.	(484,834)	(2.35)
Refacciones y Herramientas	42,074	.20
Terrenos	50,000	.24
Depósitos en Garantía	<u>21,000</u>	<u>.10</u>
TOTAL ACTIVO FIJO	3'355,667	16.30

Diferido

Gastos de Instalación	624,783	3.03
Amort. Acum.	(243,380)	(1.18)
Patentes y Marcas	43,900	.22
Amort. Acum.	(10,682)	(.05)
Gastos Anticipados	<u>21,421</u>	<u>.10</u>
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	436,042	2.12

TOTAL ACTIVO

20'588,163	100.0
-------------------	--------------

Pasivo y Capital**Pasivo a Corto Plazo**

Proveedores	6'928,695	33.65
Impuestos por pagar	576,080	2.80
Acreedores Diversos	1'787,892	8.68
P.T.U.	<u>317,582</u>	<u>1.54</u>

TOTAL PASIVO	9'610,249	46.67
<u>Capital Contable</u>		
Capital Social	5'000,000	24.28
Reserva Legal	398,616	1.94
Reserva de Reinversión	67,488	.33
Reserva de Previsión	14,897	.07
Util. del Ejerc. Anteriores	3'702,780	18.0
Util. del Ejercicio	<u>1'794,133</u>	<u>8.71</u>
TOTAL CAPITAL	<u>10'977,914</u>	<u>53.33</u>
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	20'588,163	100.0

Pinturas Multicolor, S. A.
Estado de Resultados
del lero. de Enero al 31 de Diciembre de 1981

	Importe	%
Ventas Totales	53'171,560	102.90
Menos:		
Dev. y Desc. s/Ventas	<u>1'498,797</u>	<u>2.90</u>
Ventas Netas	51'672,763	100.00
Menos:		
Costo de Ventas	<u>38'391,174</u>	<u>74.30</u>
Utilidad Bruta	<u>13'281,589</u>	<u>25.70</u>
	-----	-----
Menos:		
Gastos de Operación		
Ventas	4'895,948	9.47
Administración	4'445,734	8.60
Financieras	<u>171,366</u>	<u>.34</u>
	<u>9'513,048</u>	<u>18.41</u>
	-----	-----
Utilidad de Operación	3'768,541	7.29
Más:		
Resultado en Vta. de Activo Fijo	(26,176)	(.05)
Otros Ingresos	<u>7,077</u>	<u>.02</u>
	19,099	.03
Utilidad antes de ISR y PTU	3'749,442	7.26
Menos:		
Impuesto Sobre la Renta	1'637,727	3.17
Participación en las Util. a los trabajadores	<u>317,582</u>	<u>.61</u>
	<u>1'955,309</u>	<u>3.78</u>

Utilidad Neta	<u>1'794,133</u>	3.48

Pinturas Multicolor, S. A.
Balance General al 31 de Diciembre de 1980 y
1981 y su Análisis de Aumentos y Disminuciones

<u>Activo</u>	1981	1980	Aumento o Disminución	%
<u>Circulante</u>				
Caja y Bancos	55,990	189,330	(133,340)	(70.4)
Clientes	10'412,786	7'770,783	2'642,003	34.0
Deudores Diversos	656,502	13,260	643,242	4851.0
Inventarios	5'461,849	4'159,594	1'302,255	31.3
Anticipo a Proveedores	209,327	11,922	197,405	1656.0
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	16'796,454	12'144,889	4'651,565	38.3
<u>Fijo</u>				
Ed. Const. e Inst.	1'415,315	1'415,315	-	-
Dep. Acum.	(567,510)	(525,300)	(42,210)	(8.0)
Maq. y Eq. Industrial	3'481,695	3'124,939	356,756	11.4
Dep. Acum.	(2'223,521)	(1'987,890)	(235,631)	(11.8)
Mob. y Eq. de Oficina	734,119	712,074	22,045	3.1
Dep. Acum.	(347,720)	(290,130)	(57,590)	(19.8)
Equipo de Transporte	1'235,049	1'143,150	91,899	8.0
Dep. Acum.	(484,834)	(679,506)	194,672	28.6
Refacc. y Herramientas	42,074	41,587	487	1.2
Terrenos	50,000	50,000	-	-
Depósitos en Garantía	21,000	21,000	-	-
TOTAL ACTIVO FIJO	3'355,667	3'025,239	330,428	10.9
<u>Diferido</u>				
Gastos de Instalación	624,783	553,345	71,438	12.9
Amort. Acum.	(243,380)	(214,187)	(29,193)	(13.6)
Patentes y Marcas	43,900	43,900	-	-
Amort. Acum.	(10,682)	(8,488)	(2,194)	25.8
Gastos Anticipados	21,421	32,512	11,091	34.1
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	436,042	407,082	28,960	7.1
TOTAL ACTIVO	20'588,163	15'577,210	5'010,953	32.2
<u>Pasivo y Capital</u>				
<u>Pasivo a Corto Plazo</u>				
Proveedores	6'928,695	4'873,311	2'055,384	42.2
Impuestos por Pagar	576,080	271,724	304,356	112.0
Acreedores Diversos	1'787,892	878,434	909,458	103.5

	1981	1980	Aumento o Disminución	%
Documentos Descontados		99,178	(99,178)	(100.0)
Participación a los Trabajadores en las Util.	317,582	270,782	46,800	17.3
TOTAL PASIVO	9'610,249	6'393,429	3'216,820	50.3
Capital Contable				
Capital Social	5'000,000	5'000,000	-	-
Reserva Legal	398,616	357,538	41,078	11.5
Reserva de Reinversión	67,488	67,488	-	-
Reserva de Previsión	14,897	14,897	-	-
Util. del Ejerc. Anteriores	3'702,780	2'856,089	846,691	29.6
Util del Ejercicio	1'794,133	887,769	906,364	102.0
TOTAL CAPITAL	10'977,914	9'183,781	1'794,133	19.5
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	20'588,163	15'577,210	5'010,953	32.2

Pinturas Multicolor, S. A.

Estado de Resultados

por los años que terminaron al 31 de Diciembre de 1981 y 1980

	1981	1980	Aumento o Disminución	%
Ventas Totales	53'171,560	41'596,364	11'575,196	27.82
Menos:				
Dev. y Desc. s/Ventas	1'498,797	1'600,540	(101,743)	(6.36)
Ventas Netas	51'672,763	39'995,824	11'676,939	29.20
Menos:				
Costo de Ventas	38'391,174	29'674,601	8'716,573	29.37
Utilidad Bruta	13'281,589	10'321,223	2'960,366	28.68

Menos:				
Gastos de Operación				
Ventas	4'895,948	3'521,923	1'374,025	39.01
Administración	4'445,734	4'402,145	43,589	.99
Financieros	171,366	152,183	19,183	12.61
	9'513,048	8'076,251	1'436,797	17.80

Utilidad de Operación	3'768,541	2'244,972	1'523,569	67.86
Más:				
Resultado en Vta. de Activo Fijo	(26,176)	162,180	(136,004)	(83.85)
Otros Ingresos	7,077	1,475	5,602	379.80
	19,099	163,655	(144,556)	88.33
Utilidad antes de ISR y PTU	3'749,442	2'408,627	1'340,815	55.67
Menos:				
Impuesto sobre la Renta	1'637,727	1'277,521	360,206	28.20
Participación en las Utilidades a los Trabajadores	317,582	243,337	74,245	30.51
	1'955,309	1'520,858	434,451	28.57

Utilidad Neta	1'794,133	887,769	906,364	102.10

Pinturas Multicolor, S. A.
Estado de Resultados
del 1ero. de Enero al 31 de Diciembre de 1981

	Importe	%
Ventas Totales	53'171,560	102.90
Menos:		
Dev. y Desc. s/Ventas	<u>1'498,797</u>	<u>2.90</u>
Ventas Netas	51'672,763	100.00
Menos:		
Costo de Ventas	<u>38'391,174</u>	<u>74.30</u>
Utilidad Bruta	<u>13'281,589</u>	<u>25.70</u>
	-----	-----
Menos:		
Gastos de Operación		
Ventas	4'895,948	9.47
Administración	4'445,734	8.60
Financieras	<u>171,366</u>	<u>.34</u>
	<u>9'513,048</u>	<u>18.41</u>
	-----	-----
Utilidad de Operación	3'768,541	7.29
Más:		
Resultado en Vta. de Activo Fijo	(26,176)	(.05)
Otros Ingresos	<u>7,077</u>	<u>.02</u>
	19,099	.03
Utilidad antes de ISR y PTU	3'749,442	7.26
Menos:		
Impuesto Sobre la Renta	1'637,727	3.17
Participación en las Util. a los trabajadores	<u>317,582</u>	<u>.61</u>
	<u>1'955,309</u>	<u>3.78</u>
	-----	-----
Utilidad Neta	<u>1'794,133</u>	<u>3.48</u>

Pinturas Multicolor, S. A.
Balance General al 31 de Diciembre de 1980 y
1981 y su Análisis de Aumentos y Disminuciones

<u>Activo</u>	1981	1980	Aumento o Disminución	%
<u>Circulante</u>				
Caja y Bancos	55,990	189,330	(133,340)	(70.4)
Clientes	10'412,786	7'770,783	2'642,003	34.0
Deudores Diversos	656,502	13,260	643,242	4851.0
Inventarios	5'461,849	4'159,594	1'302,255	31.3
Anticipo a Proveedores	209,327	11,922	197,405	1656.0
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	16'796,454	12'144,889	4'651,565	38.3
<u>Fijo</u>				
Ed. Const. e Inst.	1'415,315	1'415,315	-	-
Dep. Acum.	(567,510)	(525,300)	(42,210)	(8.0)
Maq. y Eq. Industrial	3'481,695	3'124,939	356,756	11.4
Dep. Acum.	(2'223,521)	(1'987,890)	(235,631)	(11.8)
Mob. y Eq. de Oficina	734,119	712,074	22,045	3.1
Dep. Acum.	(347,720)	(290,130)	(57,590)	(19.8)
Equipo de Transporte	1'235,049	1'143,150	91,899	8.0
Dep. Acum.	(484,834)	(679,506)	194,672	28.6
Refac. y Herramientas	42,074	41,587	487	1.2
Terrenos	50,000	50,000	-	-
Depósitos en Garantía	21,000	21,000	-	-
TOTAL ACTIVO FIJO	3'355,667	3'025,239	330,428	10.9
<u>Diferido</u>				
Gastos de Instalación	624,783	553,345	71,438	12.9
Amort. Acum.	(243,380)	(214,187)	(29,193)	(13.6)
Patentes y Marcas	43,900	43,900	-	-
Amort. Acum.	(10,682)	(8,488)	(2,194)	25.8
Gastos Anticipados	21,421	32,512	11,091	34.1
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	436,042	407,082	28,960	7.1
TOTAL ACTIVO	20'588,163	15'577,210	5'010,953	32.2
<u>Pasivo y Capital</u>				
<u>Pasivo a Corto Plazo</u>				
Proveedores	6'928,695	4'873,311	2'055,384	42.2
Impuestos por Pagar	576,080	271,724	304,356	112.0
Acreedores Diversos	1'787,892	878,434	909,458	103.5

	1981	1980	Aumento o Disminución	%
Documentos Descontados		99,178	(99,178)	(100.0)
Participación a los Trabajadores en las Util.	317,582	270,782	46,800	17.3
TOTAL PASIVO	9'610,249	6'393,429	3'216,820	50.3
<u>Capital Contable</u>				
Capital Social	5'000,000	5'000,000	-	-
Reserva Legal	398,616	357,538	41,078	11.5
Reserva de Reinversión	67,488	67,488	-	-
Reserva de Previsión	14,897	14,897	-	-
Util. del Ejerc. Anteriores	3'702,780	2'856,089	846,691	29.6
Util del Ejercicio	1'794,133	887,769	906,364	102.0
TOTAL CAPITAL	10'977,914	9'183,781	1'794,133	19.5
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	20'588,163	15'577,210	5'010,953	32.2

Pinturas Multicolor, S. A.

Estado de Resultados

por los años que terminaron al 31 de Diciembre de 1981 y 1980

	1981	1980	Aumento o Disminución	%
Ventas Totales	53'171,560	41'596,364	11'575,196	27.82
Menos:				
Dev. y Desc. s/Ventas	1'498,797	1'600,540	(101,743)	(6.36)
Ventas Netas	51'672,763	39'995,824	11'676,939	29.20
Menos:				
Costo de Ventas	38'391,174	29'674,601	8'716,573	29.37
Utilidad Bruta	13'281,589	10'321,223	2'960,366	28.68

Menos:				
Gastos de Operación				
Ventas	4'895,948	3'521,923	1'374,025	39.01
Administración	4'445,734	4'402,145	43,589	.99
Financieros	171,366	152,183	19,183	12.61
	9'513,048	8'076,251	1'436,797	17.80

Utilidad de Operación	3'768,541	2'244,972	1'523,569	67.86
Más:				
Resultado en Vta. de Activo Fijo	(26,176)	162,180	(136,004)	(83.85)
Otros Ingresos	7,077	1,475	5,602	379.80
	19,099	163,655	(144,556)	88.33
Utilidad antes de ISR y PTU	3'749,442	2'408,627	1'340,815	55.67
Menos:				
Impuesto sobre la Renta	1'637,727	1'277,521	360,206	28.20
Participación en las Utilidades a los Trabajadores	317,582	243,337	74,245	30.51
	1'955,309	1'520,858	434,451	28.57

Utilidad Neta	1'794,133	887,769	906,364	102.10

C A P I T U L O 3

ESTABLECIMIENTO DE INDICES

3.1 Políticas

3.2 Tendencias

3.3 Presupuestos

Indices y/o Razones.- Son aquellos importes, cantidades o porcentajes obtenidos al comparar y relacionar entre si las cifras de los diferentes renglones de los estados financieros.

Si el análisis de los "índices" proporciona elementos de juicio para conocer la calidad de la estructura financiera de la empresa, será necesario entonces, conocer primero cuales índices son los adecuados y/o razonables.

Existen diversos elementos que influyen en el rango o medida que éstos deben guardar, siendo principalmente los siguientes:

- . Líder principal de la - empresa. . Este ejecutivo es un factor determinante - por su influencia en las operaciones y políticas de la empresa.
- . Medio Ambiente. . El medio ambiente es causa importante, ya - que indica características de los clientes, proveedores, época del año, etc.
- . Poder Adquisitivo de la moneda. . Dependiendo mucho del grado de inflación -- existente o devaluaciones de la moneda, el rango en las cifras de los índices podrá variar considerablemente en función del impacto que éstas tengan en los diversos renglones de los estados financieros.

Es conveniente aclarar que aún cuando existen algunas publicaciones que indican índices recomendables en las empresas, - Sobre todo en empresas de E.U. -, consideramos que éstos no pueden emplearse como marcos de referencia en México, debido principalmente a nuestro propio medio ambiente e idiosincrasia.

Por lo anterior consideramos que la determinación de los índices se fijará atendiendo principalmente a:

- . Políticas propias de la empresa
- . Tendencias que sigan las operaciones de la empresa
- . Presupuestos

3.1 POLITICAS

Por políticas vamos a considerar preceptos, reglas y/o actividades que rigen las operaciones que realiza una empresa, estas pueden fijarse en sus diferentes áreas, es decir que pueden haber: políticas generales, políticas de ventas, políticas de producción, políticas de compras, políticas financieras, etc.

Consideramos que de acuerdo con los renglones más comunes que forman los estados financieros de una empresa industrial la fijación de -- sus políticas determinará los índices adecuados.

3.2 TENDENCIAS

Existen diversas operaciones en la empresa cuya actividad se refleja en sus estados financieros; el aumento o disminución en estas operaciones podrá incidir en muchos de los otros renglones que se presentan en dichos estados financieros, por ejemplo en el caso de ventas la tendencia que este renglón siga estará a su vez afectando los renglones de gastos variables de ventas (comisiones, fletes, empaques, etc.), costo de ventas.

Dentro del área de producción la tendencia de las ventas también incidirá en la posible ampliación de la planta, adquisición de nueva maquinaria, contratación de más personal, etc.

Es decir, que el estudio de las tendencias que sufran las cifras de los estados financieros a través de diversos períodos (meses, semestres, años, etc.) nos dará una información propicia para la determinación de índices.

3.3 PRESUPUESTOS

El maestro Cristobal del Río en su libro "Técnica Presupuestal" define a los presupuestos como la estimación programada, en forma sistemática, de las condiciones de operación y de los resultados a obtener por un organismo, en un período determinado.

Es una expresión formal de políticas, planes, objetivos y metas establecidas por la administración para la empresa, como un todo y para cada subdivisión de ella.

De acuerdo con las definiciones anteriores, se pueden utilizar los presupuestos como:

- . Metas u Objetivos
- . Guías de Trabajo
- . Clasificación de Eficiencia
- . Control de Trabajo y sus Resultados

Un ejemplo de la determinación de un índice a través de los presupuestos puede ser la relación que existe entre el costo de ventas y las ventas, otro ejemplo podría ser el del capital de trabajo obtenido a través del presupuesto de caja, etc.

Presentamos a continuación un cuadro en el que se muestran los principales renglones que pueden formar un estado financiero, la causa u origen de éstos, la base de recomendación para fijar índices idóneos para los mismos, procedimientos para la obtención de índices, nombre y/o significado de los índices, así como el efecto de las desviaciones de los índices establecidos.

Análisis de las Cifras de los Estados Financieros

Partida	Causa u Origen de su Existencia	Índice o Razón Financiera - Nombre y/o Significado -	Base de Recomendación para Fijar el Índice Idóneo	Fórmula de la Razón Financiera	Efectos de las Desviaciones de los Índices Establecidos	
					Por Abajo	Por Arriba
1.- Efectivo en Caja y Bancos		Disponibilidad Inmediata				
. Fondo Fijo de Caja	. Dinero en efectivo necesario para hacer pagos menores.		. Importe de los pagos menores a efectuar en una semana		. No puede hacer frente a obligaciones diarias.	. Dinero ocioso que puede invertirse.
. Bancos	. Dinero necesario - ir haciendo frente a pagos de la operación normal del negocio.		. Presupuesto de Cajas . Determinación semanal de los pagos corrientes a efectuar por materias primas, materiales, sueldos y salarios y demás gastos de operación. . Calcular el importe correspondiente a una semana para depositar en cuenta de cheques.	+ Costo de Ventas + Gtos. de Operación - Depreciaciones - Amortizaciones = A 52 A x N Veces	. Posible -- cancelación de créditos. . Compras de contado urgentes más caras. . Necesidad de pedir préstamos y . Pago de intereses financieros.	. Costo de financiamiento al no pagar pasivos que causen intereses.
. Inversión en valores de inmediata realización	. Dinero sobrante del mínimo necesario en cuenta de cheques y a utilizar en pagos mediatos.		. Determinar aquellos pagos periódicos - mensuales, bimestrales anuales y/o extraordinarios - que son a más de dos - semanas. . Calcular el importe necesario para ir depositando en este tipo de inversiones, considerando un importe no mayor de cuatro semanas de operación.	+ Costo de Ventas + Gtos. de Operación - Depreciaciones - Amortizaciones = A 52 A x N Veces	. Disminución en disponibilidad inmediata. . No poder hacer frente a obligaciones diarias. . Posible -- cancelación de créditos.	. Costo de oportunidad al no invertir esos excedos en posibles ampliaciones de planta o nuevas líneas de productos.

Partida	Causa u Origen de su Existencia	Indice o Razón Financiera - Nombre y/o Significado - Calidad de Cuantías por Cobrar	Base de Recomendación para fijar el Indice Idoneo	Fórmula de la Razón Financiera	Efectos de las desviaciones de los Indices Establecidos	
					Por Abajo	Por Arriba
2.- <u>Cuentas y Documentos por Cobrar a:</u> . Clientes	Adeudo normal por el crédito concedido a los clientes -La cobranza representa su contribución real para obtener utilidades-	. Plazo medio de cobranza de ventas.	- Política presupuestal de crédito basándose en: . Políticas de pagos y/o créditos de los proveedores. . Gtos. de Operación. . Pago de Impuestos. . Capital de la empresa. . Formulación de un flujo de caja para poder calcular el plazo de crédito máximo a otorgar al cliente.	$\frac{\text{Ventas Netas}}{365} = \text{Venta Diaria}$ $\frac{\text{Saldo en Clientes}}{\text{Venta Diaria}} = \text{Días de Venta Financiada}$. No se necesita financiamiento externo. . Disminuye o es nulo el costo financiero. . Permite invertir dinero ocioso en valores.	. Origina Pasivos. . Causa o aumenta el costo financiero. . Disminuye líneas de crédito de proveedores. . Saturación de líneas de crédito. . Puede incrementar los costos.
. Otras Cuentas por Cobrar	. Préstamos a Funcionarios y empleados y a terceras personas. . Entregas por justificar y anticipos para costos o compras.	. Desviación en Inversiones no operacionales. . Inversiones convertibles a futuros gastos.	- No debe existir un saldo, se recomienda crear la caja de ahorros. - Consideramos que no deben existir estos saldos, por lo que el índice debe ser cero.	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} = \text{Rendimiento Capital Invertido} = A$ $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Cap.Cont. - Otras Ctas. por Cobrar}} = \text{Rendimiento Capital Invertido sin Desviaciones} = B$ B - A = Rendimiento no ganado por desviaciones del capital.	. Permite utilizar adecuadamente el capital de trabajo.	. Disminuye la liquidez. . Genera o aumenta el endeudamiento. . General o aumenta el costo financiero.

Partida	Causa u Origen de su Existencia	Indice o Razón Financiera - Nombre y/o Significado	Base de Recomendación para fijar el Indice Idoneo	Fórmula de la Razón Financiera	Efectos de las Desviaciones de los Indices Establecidos	
					Por Abajo	Por Arriba
3.- Inventarios						
. Artículos Terminados	. Existencia mínima necesaria de productos terminados para la venta.	. Existencia operacional en inventarios.	. De acuerdo con el pronóstico de ventas diarias, y . El plazo medio de compra o fabricación. . Fijar la política de el número de días - venta que se requiera tener en existencia.	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{365} = \text{Costo de Venta Diaria}$ $\frac{\text{Saldo Art. Term. Costo Vta. diaria}}{\text{Existencia en días}} = \text{Cantidad de Existencia en días}$. Reducción de costos de almacenaje. . Permite invertir dinero ocioso en valores o cubrir pasivos. . Obtener productos financieros o reducir gastos financieros.	. Incrementar el costo de almacenaje. . Disminuye - líneas de crédito. . Aumenta o genera el costo de financiamiento por: Aumento en pasivos. Posible generación de materia absoluta. . Excedente - en compras.
. Producción en Proceso	. Valor de los artículos en proceso de fabricación.		. De acuerdo con el proceso de fabricación y en función de la cantidad de artículos en fabricación simultánea conforme al programa de ventas, se determinará el porcentaje de producción equivalente diaria.	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{365} = \text{Costo de Ventas Diarias}$ $\frac{\text{Saldo Prod. en Proceso Costo de Vtas. diarias}}{\text{Cantidad equivalente de producción diaria}} = \text{Cantidad equivalente de producción diaria}$		
. Materias Primas	. Existencia mínima necesaria de materias primas y materiales para ir fabricando de acuerdo con el programa de producción.		. De acuerdo con el programa de fabricación, determinar la cantidad de materia prima a utilizar diariamente y . Fijar como política de previsión la cantidad de materias primas necesarias para cubrir la producción "x" días.	$\frac{\text{Costo de Materias Primas Utilizadas en la Producción}}{365} = \text{Costo por día Mat. Primas Utilizadas}$ $\frac{\text{Saldo Materias Primas Costo por día de Materias Primas Utilizadas}}{\text{Cantidad de existencia en días}} = \text{Cantidad de existencia en días}$		

Partida	Causa u Origen de su Existencia	Indice o Razón Financiera -Nombre y/o Significado-	Base de Recomendación para fijar el Indice Idoneo	Fórmula de la Razón Financiera	Efectos de las desviaciones de los Indices Establecidos	
					Por Abajo	Por Arriba
4.- <u>Activo Fijo</u>	<ul style="list-style-type: none"> Son inversiones de carácter permanente. Con la utilización y el transcurso del tiempo se convertirán en gasto o costo. Las adquisiciones de estos activos fijos deberán estar respaldados por el propio capital o préstamos a largo plazo. 	Capital Inmovilizado.	<ul style="list-style-type: none"> Presupuesto general en el que se establezca el destino necesario del dinero así como las fuentes y costo del financiamiento. 	$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Cont.}} = \text{Porcentaje del capital Inmovilizado}$	<ul style="list-style-type: none"> Posible necesidad de solicitar financiamiento. Más costos financieros. Disminuye la posible utilidad por los costos y gastos de depreciación, seguros y mantenimiento Indica la insuficiencia de las ventas. 	<ul style="list-style-type: none"> Aumento de posibles utilidades.
Equipo Area de Producción (maquinaria y equipo industrial)	<ul style="list-style-type: none"> Representa la inversión en maquinaria y equipo necesarios para la producción. 	Eficiencia en Planta.	<ul style="list-style-type: none"> Considerando la capacidad instalada de producción, determinar la cantidad de artículos susceptibles de fabricar manualmente. Determinar el valor estimado de la producción de acuerdo a la capacidad instalada y obtener la anual. Comparar el valor de la producción anual con el valor del equipo, obteniendo el número de veces que representa la producción en función del equipo. 	$\frac{\text{Costo de Ventas Inversión Equipo Area de Produc.}}{\text{A}} = \text{Número de veces que se fabricó el valor del equipo}$ $\frac{\text{A}}{\text{No. de veces de fabricación inst. estimada}} = \text{Eficiencia en la utilización del equipo}$		

Partida	Causa u Origen de su Existencia	Indice o Razón Financiera -Nombre y/o Significado	Base de Recomendación para fijar el Índice Idoneo	Efectos de las Desviaciones de los Indices Establecidos	Fórmula de la Razón Financiera	
					Por Abajo	Por Arriba
Equipo Area de Mercado (equipo de transporte)	<ul style="list-style-type: none"> Representa la inversión necesaria para la promoción, venta y distribución de los productos. Equipo de reparto, mobiliario y equipo de oficina, etc. 	<ul style="list-style-type: none"> Eficiencia de Equipo para Ventas 	<ul style="list-style-type: none"> De acuerdo con el pronóstico de ventas, determinar el equipo necesario para cumplir con el. Determinar el valor mensual de las ventas estimadas y obtener el valor anual. Comparar el valor de las ventas anuales con la inversión para determinar el número de veces que representan las ventas en función del equipo. 	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inversión Equipo Area de Ventas}} = \text{Número de veces que se vendió} = A$ $\frac{A}{\text{Número de veces de Ventas Estimadas}} = \text{Eficiencia en la utilización del equipo}$		
Equipo Area de Servicio y Administración. (mobiliario y equipo de oficina)	<ul style="list-style-type: none"> Representa la inversión necesaria para el apoyo y servicio administrativo a las áreas de producción y ventas. 	<ul style="list-style-type: none"> Inversión en equipo para servicio. 	<ul style="list-style-type: none"> Valor de la inversión mínima necesaria para equipar el área de servicios y administración. Relacionar el porcentaje que representa del valor de las ventas según pronóstico. 	$\frac{\text{Valor de la Inversión}}{\text{Ventas Netas}} = \text{Razón de Inversión para apoyo y Servicio}$		

Partida	Causa u Origen de su Existencia	Indice o Razón Financiera - Nombre y/o Significado -	Bases de Recomendación para fijar el Indice Idóneo	Fórmula de la Razón Financiera	Efectos de las Desviaciones de los Indices Establecidos	
					Por Abajo	Por Arriba
4.- <u>Aduelos a Corto Plazo</u> Proveedores	<ul style="list-style-type: none"> Representa - aduelos por compras de materias primas y metales. Es recomendable tratar de conseguir de ellos el máximo plazo para pago 	Velocidad de pago a Proveedores	<ul style="list-style-type: none"> Presupuesto de compras basado en programa de fabricación, y Su saldo debe corresponder a la política de créditos obtenidos de sus proveedores. 	$\frac{\text{Costo de Materiales}}{365} = \text{Utilización de Materiales por día} = A$ $\frac{\text{Saldo de Proveedores}}{A} = \text{Cantidad de días de adeudo a proveedores}$	<ul style="list-style-type: none"> Obliga a - buscar financiamiento por - otras fuentes quizá con un costo mayor. 	<ul style="list-style-type: none"> Permite financiar más días a nuestros clientes. Es conveniente comparar contra los - plazos estipulados ya - que un indice muy alto puede originar cancelaciones de - créditos. Disminuye el costo de financiamiento cuando éstas no implican intereses.
Préstamos Bancarios	<ul style="list-style-type: none"> Originado por el importe de los préstamos de Instituciones de crédito, consecuen- cia normal del financiamiento al cliente. 	Financiamiento -- Bancario para Ventas Crédito	<ul style="list-style-type: none"> Presupuesto de Caja 	Saldo en Clientes-Saldo en Proveedores	<ul style="list-style-type: none"> El costo de financiamien- to disminuye. 	<ul style="list-style-type: none"> El costo de financiamien- to aumenta.
Otras Cuentas por Pagar	<ul style="list-style-type: none"> Normalmente de- be representar impuestos por pagar. Debe vigilarse su antigüedad, no debe tenerse adeudos - vencidos por su costo fi- nanciero -re- cargos- - IVA - ISPT, 10, - Infonavit - DMS 		<ul style="list-style-type: none"> Calcular el im- puesto a pagar cada mes y re- lacionarlo con el valor de las ventas estima- das. Presupuesto de Operación-Ven- tas Costos y - Gastos y de In- versiones. 	$\frac{\text{Saldo Otras Ctas. Pagar}}{\text{Ventas}} = \text{Porcentaje de Impuesto por pago vendido}$	<ul style="list-style-type: none"> Es factible que no se - estén creen- do los pag- vos adeus- damente. 	<ul style="list-style-type: none"> Puede provo- car un pago de recargos (es el finan- ciamiento - más caro que existe).

Partida	Causa u Origen de su Existencia	Indice o Razón Financiera - Nombre y/o Significado -	Base de Recomendación para fijar el Índice Idóneo	Fórmula de la Razón Financiera	Efectos de las Desviaciones de los Indices Establecidos	
					Por Abajo Por Arriba	
Capital de Trabajo	Es el sobrante que existe al quitar de los bienes y derechos en circulación el importe de los adeudos en circulación, para hacer frente a los gastos normales de operación.	Capital de Trabajo o en Operación	<ul style="list-style-type: none"> Obtención de los índices de efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar e inventarios y convertirlos a dinero. Obtención de los índices de las diversas cuentas por pagar y convertirlos a dinero. 	Activo en Circulación - Pasivo a Corto Plazo	<ul style="list-style-type: none"> Necesidad de pedir préstamos y pagar intereses. Posible cancelación de créditos. Aumenta o causa costo financiero. Disminuye línea de crédito de proveedores. Prácticamente la empresa se encuentra en poder de acreedores y terceros personas. Pasivos incrementos. 	<ul style="list-style-type: none"> No se necesita financiamiento externo. Disminuye o es nulo el costo financiero. Facilita invertir dinero ocioso en valores. Costo de oportunidad y productos financieros.
Adeudo a Largo Plazo	Son adeudos con vencimiento superior a un año, generalmente son originados por compras de inversiones permanentes: Maquinaria, equipo de transporte.	Apalancamiento por Inversiones Permanentes.	Presupuesto de Inversión.	Saldo en el Balance	<ul style="list-style-type: none"> Posiblemente se está haciendo uso de préstamos a corto plazo y con tasas mayores de interés. 	<ul style="list-style-type: none"> Puede ser beneficioso siempre que se tenga presupuesta la operación a varios años.

C A P I T U L O 4

CAUSA U ORIGEN DE EXCESOS E INSUFICIENCIAS Y LA TOMA DE DECISIONES PARA CORREGIR LOS EXCESOS E INSUFICIENCIAS.

4.1 Liquidez.

4.2 Solvencia.

4.3 Rentabilidad.

4.1 Liquidez: Mide la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, mediante la conversión de sus activos circulantes en dinero.

4.2 Solvencia: Capacidad de pago general en activos corrientes en cualquier momento.

4.3 Rentabilidad: Capacidad para hacer productivos los recursos - materiales y lograr utilidades cualitativas y - cuantitativas.

En los capítulos anteriores hemos estado escribiendo sobre los beneficios que puede reportar a un empresario el tener información clara, veraz y oportuna. Considerando que parte de esa información es de tipo financiero, y que su interpretación es difícil, nos hemos atrevido dada nuestra corta experiencia profesional a orientar mediante este estudio, a los empresarios no especialistas en el análisis financiero a interpretar las cifras de los estados financieros de sus empresas; Muy bien ya lo hemos hecho, ya analizamos e interpretamos satisfactoriamente cada renglón del Balance y del Estado de Resultados, ya sabemos lo que existe y lo que puede pasar si se continua operando de la misma manera, pero y ahora?, qué sigue?, qué se debe hacer? estimamos que las acciones a tomar pueden ser sumamente difíciles, ya que estas posiblemente sean de rectificación, de cambio, de terminación, etc.; es decir "habrá que tomar decisiones", pero para poder tomar decisiones habrá que investigar profundamente las causas de las deficiencias encontradas en las cifras analizadas.

A continuación detallamos algunos de los posibles orígenes o causas de las deficiencias principales que obligarán a la toma de decisiones ya que de no ser así podrían arruinar a la empresa.

PARTIDA	DEFICIENCIA	CAUSAS	DECISIONES
<u>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u>	. No tener la cantidad necesaria.	<ul style="list-style-type: none"> . No cobrar oportunamente a clientes. . Tener gastos excesivos. . No contar con el capital suficiente. . Operar con pérdida. . No programar los ingresos y egresos. . Desviar los fondos a inversiones no propias de la operación. 	<ul style="list-style-type: none"> . Ver cuentas por cobrar. . Ver resultado de operación. . Ver capital. . Ver resultado de operación. . Formular y/o revisar el presupuesto de Caja. . Fijar política de aprobación restringida para inversiones ajenas a la operación.
<u>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</u>	. Exceso en cuentas por cobrar.	<ul style="list-style-type: none"> . Incremento del volumen de ventas crédito. . Aumento al plazo de crédito. . Deficiencia en el sistema de cobranza. . Morosidad en los clientes. . Cuentas por cobrar no propias de la operación. 	<ul style="list-style-type: none"> . Estudiar y determinar de acuerdo al capital de trabajo el límite máximo de crédito en función del volumen de ventas. . Analizar la posibilidad de disminución en el plazo crediticio. . Estudiar y evaluar la estructura y eficiencia del departamento de cobranza. . Revisar el sistema de otorgamiento de crédito. . Suspender o limitar a una cantidad máxima las desviaciones de efectivo por préstamos a terceras personas.
<u>INVENTARIOS</u>	. Inversión excesiva en Inventarios.	<ul style="list-style-type: none"> . Compras y/o fabricación excesiva sin coordinación con el presupuesto de ventas. . Disminución en el volumen de ventas. . Existencia de materiales y/o artículos defectuosos y obsoletos. 	<ul style="list-style-type: none"> . Revisar el programa de producción y compras, y las requisiciones y/o pedidos a proveedores. . Ver ventas. . Practicar inventarios físicos, vigilando la existencia de artículos obsoletos, y/o averiados.
<u>MAQUINARIA Y EQUIPO</u>	. Inversión excesiva.	<ul style="list-style-type: none"> . El volumen de ventas no permite utilizar toda la capacidad instalada. . Inadecuado o deficiente manejo de la maquinaria o del sistema productivo. 	<ul style="list-style-type: none"> . Ver ventas. . Analizar la posibilidad de cambio de la maquinaria. . Estudiar y determinar la capacidad instalada así como tiempos y movimientos del sistema productivo.
<u>EQUIPO DE DISTRIBUCION Y TRANSPORTE</u>	. Inversión excesiva.	<ul style="list-style-type: none"> . El volumen de ventas no permite utilizar toda la capacidad del equipo de distribución. . Existen vehículos no destinados a la distribución. . Inversión en equipo para uso personal. . Inversión en equipo de lujo o de precio excesivo. 	<ul style="list-style-type: none"> . Ver ventas. . Analizar la posibilidad de reducir el número de vehículos. . Analizar la necesidad de conservarlos y/o venderlos. . Restringir el uso de vehículos a otros niveles y vender los sobrantes. . Cambiar la política en las marcas y tipos de vehículos por otras más económicas.

PARTIDA	DEFICIENCIA	CAUSAS	DECISIONES
<u>ADEUDOS A CORTO PLAZO</u>	. Adeudo excesivo.	<ul style="list-style-type: none"> . Incremento en el volumen de ventas originando una mayor compra de artículos y materiales. . Deficiencia en la cobranza a -- clientes. . Exceso en gastos de operación -- y/u operar con pérdida. . Desviación del capital de trabajo hacia inversiones permanentes o ajenas a la operación. . Insuficiencia en el capital de los accionistas. 	<ul style="list-style-type: none"> . Formular y/o reprogramar el presupuesto de caja. . Ver cuentas por cobrar. . Ver costos y gastos de operación. . Ver activos fijos. . Ver capital.
<u>CAPITAL</u>	. Insuficiencia en su monto.	<ul style="list-style-type: none"> . Incumplimiento de los accionistas para complementar su aportación. . Incumplimiento de los accionistas a aumentar el capital social por el bajo rendimiento a obtener. . Pérdidas sufridas en la operación. . Retiros de utilidades. 	<ul style="list-style-type: none"> . Fijar plazos y/o sanciones para el cumplimiento. . Revisar la operación y la estructura administrativa para abatir costos y gastos. . Revisar el sistema operativo, formular presupuestos y ver la posibilidad de -- cambios, y/o de obtener nuevas aportaciones de los accionistas. . Programar los montos a retirar en función de presupuestos de inversión, operación y financieros.
<u>RESULTADOS DE OPERACION</u>			
<u>VENTAS</u>	. Deficiencia en ventas.	<ul style="list-style-type: none"> . Competencia en el mercado. (Saturación del producto) . Insuficiencia en la capacidad -- instalada de producción y/o distribución que no permite aumentar el volumen de ventas aún -- cuando estas potencialmente sean fáciles de alcanzar. . Promoción insuficiente y/o inadecuada del producto. . Incumplimiento por parte de nuestros proveedores al surtir la -- materia prima y/o los artículos elaborados. . Mala calidad en el producto. 	<ul style="list-style-type: none"> . Revisión de costos y gastos para analizar la posibilidad de una disminución -- en el precio de venta. . Estudio de mercadotecnia para conocer -- la posibilidad de introducir un nuevo -- producto al mercado. . Aumentar la capacidad instalada mediante la adquisición de maquinaria y/o equipo de distribución. . Revisión del presupuesto de caja para -- incrementar la publicidad y propaganda de los productos. . Solicitar nuevos planes promocionales -- y/o publicitarios. . No depender de un sólo proveedor. . Tener en inventarios el mínimo necesario para cubrir la demanda. . Revisión y/o implantación del sistema -- de control de calidad.

PARTIDA	DEFICIENCIA	CAUSAS	DECISIONES
	<ul style="list-style-type: none"> . Exceso en ventas. - Consideramos que las ventas deben realizarse alrededor de un punto de equilibrio determinado por una proporción adecuada de éstas en relación al capital contable. Es decir que si sobre las ventas se ejerce una fuerza centrífuga, que es el volumen, se produce un alejamiento del punto de equilibrio, en tal forma que si no se toman medidas la centrifuga de ventas arrastra al negocio y se produce su paralización; el fracaso. 	<ul style="list-style-type: none"> . Deseo de que la empresa cobre - auge rápidamente mediante una política de ventas audaz y agresiva, sin que la misma se preanuncie y planeé financieramente. . Una mala política de precios, ya que se castiga el margen de utilidad bruta, a costo de alcanzar un mayor volumen de ventas. . Una política de crédito floja, originada por el propósito de obtener clientes sin que se cuiden los riesgos de crédito y la lentitud en el cobro de las cuentas. . Reducción de capital (cuando el volumen de las ventas es en relación al capital). 	<ul style="list-style-type: none"> . Analizar si el capital es suficiente. . Practicar y/o revisar el presupuesto de efectivo y estados presupuestos, así como la política de cobranza. . Investigar los productos de la competencia, así como sus precios con objeto de analizar la posibilidad de aumentar los precios de venta, a costa de reducir razonablemente el volumen de las ventas. . Revisar y analizar la política de crédito existente, así como la efectividad del departamento de cobranza. . Tratar de aumentar el capital mediante nuevas aportaciones. . Buscar un apalancamiento que permita financiar la parte de ventas que se considere excedida.
<u>COSTO DE VENTAS</u>	<ul style="list-style-type: none"> . Exceso en costos. 	<ul style="list-style-type: none"> . Mano de obra ociosa. . Exceso de inversión en activos fijos, lo que origina incremento en su mantenimiento así como en la depreciación. . Existencia de mercancía defectuosa y obsoleta. . Precios caros en los materiales por un sistema defectuoso en la actividad de compras al no investigar o cotizar con diversos proveedores. 	<ul style="list-style-type: none"> . Ajuste de personal. . Incremento en las ventas. . Venta de equipo ocioso. . Revisión del presupuesto de producción. . Creación de un sistema de control de calidad. . Comparar precios con diversos proveedores así como sus condiciones de crédito y descuentos por pronto pago.
<u>GASTOS DE OPERACION</u>	<ul style="list-style-type: none"> . Exceso en gastos. 	<ul style="list-style-type: none"> . Personal administrativo ocioso y/o excesivo. . Incrementos innecesarios en: <ul style="list-style-type: none"> - Viáticos y gastos de representación. - Atención a clientes. - Papelería. - Transporte. - Combustible y lubricantes. - Conservación y mantenimiento, etc. - Multas y recargos. - Prestaciones. 	<ul style="list-style-type: none"> . Análisis y evaluación de puestos y/o reorganización de la empresa. . Programa de ahorro bajo la responsabilidad de un funcionario encargado que de a conocer las iniciativas y recomendaciones a los distintos departamentos de producción, servicio y administración a los que se les debe solicitar la fijación de metas anuales y el esfuerzo por su cumplimiento, sin sacrificio de la eficiencia para estudiar, estimular y coordinar las iniciativas de todo el personal.
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>	<ul style="list-style-type: none"> . Exceso en gastos. 	<ul style="list-style-type: none"> . Préstamos de instituciones bancarias o de terceras personas - originados por nuestro financiamiento a los clientes y para cubrir pagos a corto plazo de la operación normal. . Insuficiencia del capital aportado por los socios. 	<ul style="list-style-type: none"> . Revisión de la política de cobranza. . Obtención de préstamos a largo plazo. . Convocar a los accionistas o propietarios del negocio para plantearles la necesidad de un incremento de sus aportaciones o recurrir a nuevos socios.

CAPITULO 5**CASO PRACTICO**

En los capítulos anteriores hemos venido platicando sobre lo que consideramos debe ser la información de tipo financiero, así como las técnicas para su análisis o interpretación, indicando aquellos elementos a considerarse para la determinación de índices base para decidir cual es la situación financiera en que se encuentra la empresa. A -- continuación presentamos un caso práctico en el que tratamos de aplicar nuestras recomendaciones indicadas en dichos capítulos anteriores.

Para la resolución de este caso práctico, estamos haciendo los siguientes:

CONSIDERANDOS

- 1.- El día 15 de Enero de 1982 el Gerente General Sr. Arturo Santos - recibe los Estados Financieros Comparativos por los años que terminaron al 31 de Diciembre de 1981 y 1980 de Pinturas Multicolor, S. A. - empresa dedicada a la fabricación y venta de pinturas para construcciones -.
- 2.- Los Estados Financieros son los marcados con los anexos letras:
 - A - Balance General al 31 de Diciembre de 1981 y 1980.
 - B - Estado de Resultados por los años que terminaron el 31 de Diciembre de 1981 y 1980.
 - C - Estado de Cambios en la Situación Financiera por el año que terminó al 31 de Diciembre de 1981.
Hoja de trabajo para el Estado de Cambios en la Situación Financiera por el año que terminó el 31 de Diciembre de 1981.
 - D - Estado de Costo de Producción y de lo Vendido comparativo por los años que terminaron el 31 de Diciembre de 1981 y 1980.
 - E - Aplicación de Fórmulas.
 - F - Evaluación de la Situación Financiera en función de los resultados del análisis e interpretación de las cifras.

3.- Se tienen establecidas las siguientes políticas:

- a) Efectivo en Caja y Bancos . Mantener en cuenta de cheques únicamente el valor de los egresos equivalentes a una semana, y el sobrante invertirlo en cuentas de inversión a plazos predeterminados.
- b) Cuentas por Cobrar - Clientes . La política de crédito establecida es a 60 días. El importe presupuestado en el saldo de esta cuenta al finalizar el ejercicio de 1981 es de \$8'612,027.
- c) Otras Cuentas por Cobrar . El importe total de los préstamos otorgados a funcionarios y empleados, no excederá de \$100,000.
- d) Inventarios . El saldo en este renglón será el equivalente a la producción o existencia necesaria para las ventas de un mes.
- . El importe presupuestado en el saldo de los almacenes al finalizar el ejercicio de 1981 son los siguientes:
- | | |
|-------------------------|-----------|
| - Artículos Terminados | 3'219,385 |
| - Producción en Proceso | 529,214 |
| - Materia Prima | 2'836,234 |
- . El artículo producido es de un sólo tipo y calidad. Su período de producción es de 5 días.
- . El precio de venta por artículo es de -- \$250.
- . Las unidades a producir en 1981 se calculan en 207,982.
- e) Activo Fijo . A continuación se presenta un cuadro de la distribución en las diferentes áreas operativas de la empresa por el ejercicio de 1981.

ACTIVO FIJO	TOTAL	PORCENTAJE EN RELACION A LA INVERSION TOTAL	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	REFACCIONES Y HERRAMIENTAS	EQUIPO DE TRANSPORTE	MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	EDIFICIO CONSTRUCC. E INSTAL.	TERRENOS
<u>Inversiones Equipo de Producción:</u>								
. Maquinaria y Equipo Industrial	3'481,695	100	3'481,695					
. Refacciones y Herramientas	42,074	100		42,074				
. Mobiliario y Equipo de Oficina	73,412	10				73,412		
. Edificio, Construcción e Instalación	707,657	50					707,657	
. Terrenos	25,000	50						25,000
	<u>4'329,838</u>		<u>3'481,695</u>	<u>42,074</u>		<u>73,412</u>	<u>707,657</u>	<u>25,000</u>
<u>Inversiones Equipo Area de Ventas:</u>								
. Equipo de Transporte	988,039	80			988,039			
. Mobiliario y Equipo de Oficina	367,060	50				367,060		
. Edificio, Construcción e Instalación	566,126	40					566,126	
. Terrenos	22,500	45						22,500
	<u>1'943,725</u>				<u>988,039</u>	<u>367,060</u>	<u>566,126</u>	<u>22,500</u>
<u>Inversión Area de Servicio y Administración:</u>								
. Equipo de Transporte	247,010	20			247,010			
. Mobiliario y Equipo de Oficina	293,648	40				293,648		
. Edificio, Construcción e Instalación	141,531	10					141,531	
. Terrenos	2,500	5						2,500
	<u>684,689</u>				<u>247,010</u>	<u>293,648</u>	<u>141,531</u>	<u>2,500</u>
TOTAL	<u>6'958,232</u>		<u>3'481,695</u>	<u>42,074</u>	<u>1'235,049</u>	<u>734,120</u>	<u>1'415,314</u>	<u>50,000</u>

- . El porcentaje de Capital Contable invertido en Activo Inmovilizado presupuestado - para el ejercicio de 1981, será del 68%.
- . Los volúmenes de producción y ventas en - función del valor del activo son los siguientes:

	CAPACIDAD INSTALADA	PRESUPUESTO
Producción	10	9
Mercadeo	27	27

- . La razón de inversión para apoyo de servicio y administración es del 1% en función del valor de la inversión y el valor de las ventas.
- . Se efectúa venta de activo fijo por - - - \$435,900. con un valor en libros de - - - \$462,076.

f) Adeudos a Corto

Plazo

- Proveedores

- . La política de pago es de 60 días.
- . El importe presupuestado en el saldo de esta cuenta al finalizar el ejercicio de 1981 es de \$5'811,204.

- Otras Cuentas
Por Pagar

- . El porcentaje presupuestado de impuestos por cada peso vendido es del 1%.

g) Capital de Trabajo

- . En base al presupuesto su importe es de \$8'909,576.

h) Capital

- . La rentabilidad esperada del capital con respecto a la utilidad distribuable es - del 21%.

- . Se considera que la tasa de interés bancaria originada por los préstamos bancarios obtenidos durante el ejercicio, es del -- 31%.
- . La productividad del capital contable con respecto a ventas es de 5 a 1.

i) Ventas

- . Se presupuestan para el ejercicio de 1981 el importe de \$51'995,455.

j) Costo de Ventas

- . El presupuesto del ejercicio asciende a - \$38'632,623.

4.- Se establece la siguiente tabla de evaluación o calificación para - las Desviaciones existentes en los Análisis Financieros:

(+)

	arriba de 100	Óptimo
de	50 a 100	excelente
	25 a 50	muy buena
	10 a 25	buena
	0 a 10	aceptable

de	0 a 10	aceptable
	10 a 25	regular
	25 a 50	mala
	50 a 100	crítica
	arriba de 100	pésima

(-)

Pinturas Multicolor, S. A.
Balance General al 31 de Diciembre de 1981 y 1980

A

	1981	1980		1981	1980
<u>Activo</u>			<u>Pasivo</u>		
<u>Circulante:</u>			Proveedores		
Caja y Bancos	55,990	189,330	Impuestos por Pagar	6'928,695	4'873,311
Clientes	10'412,786	7'770,783	Acreedores Diversos	576,080	271,724
Deudores Diversos	656,502	13,260	Documentos Descontados	1'787,892	878,434
Almacén de Prod. Terminados	2'549,262	1'685,889	Participación de los trabajadores en las Utilidades	317,582	270,782
Producción en Proceso	356,532	223,263			
Almacén de Materias Primas	2'366,600	2'006,890	Total Pasivo	9'610,249	6'393,429
Almacén de Maestranos y Catálogos	189,455	243,552			
Anticipo a Proveedores	209,327	11,922	<u>Capital Contable</u>		
Total Activo Circulante	16'796,454	12'144,889	Capital Social	5'000,000	5'000,000
			Reserva Legal	398,616	357,538
<u>Fijo:</u>			Reserva de Reversión	67,488	67,488
Edificio, Construcción e Instalación	1'415,315	1'415,315	Reserva de Provisión	14,897	14,897
Maquinaria y Equipo Industrial	3'481,695	3'124,939	Utilidad del Ejercicio Anterior	3'702,780	2'856,089
Mobiliario y Equipo de Oficina	734,119	712,074	Utilidad del Ejercicio	1'794,133	887,769
Equipo de Transporte	1'235,049	1'143,150	Suma Capital	10'977,914	9'183,781
Refacciones y Herramientas	42,074	41,587			
Suma	6'908,252	6'437,065	<u>Suma Pasivo y Capital</u>		
Depreciación Acumulada	3'623,585	3'482,826			
Neto	3'284,667	2'954,239			
Terrenos	50,000	50,000			
Depósitos en Garantía	21,000	21,000			
Total Activo Fijo	3'355,667	3'025,239			
<u>Diferido:</u>					
Gastos de Instalación	624,783	553,345			
Patentes y Marcas	43,900	43,900			
Suma	668,683	597,245			
Amortización Acumulada	254,062	222,675			
Neto	414,621	374,570			
Gastos Anticipados	21,421	32,512			
	436,042	407,082			
Suma Activo	20'588,163	15'577,210		20'588,163	15'577,210

Pinturas Multicolor, S. A.

B

Estado de Resultados

por los años que terminaron al 31 de Diciembre de 1981 y 1980

	1981	1980
Ventas Totales	53'171,560	41'596,364
Menos:		
Dev. y Desc. s/ventas	1'498,797	1'600,540
Ventas Netas	51'672,763	39'995,824
Menos:		
Costo de Ventas	38'391,174	29'674,601
Utilidad Bruta	13'281,589	10'321,223
Menos:		
Gastos de Operación		
Ventas	4'895,948	3'521,923
Administración	4'445,734	4'402,145
Financieros	171,366	152,183
	9'513,048	8'076,251
Utilidad de Operación	3'768,541	2'244,972
Más:		
Resultado en Vta. de Activo Fijo	(26,176)	162,180
Otros Ingresos	7,077	1,475
	19,099	163,655
Utilidad antes de ISR y PTU	3'749,442	2'408,627
Menos:		
Impuesto sobre la Renta	1'637,727	1'277,521
Participación a los trabajadores	317,582	243,337
	1'955,309	1'520,858
Utilidad Neta	1'794,133	887,769

Pinturas Multicolor, S. A. C
Estado de Cambios en la Situación Financiera 1/2
por el año que terminó el 31 de Diciembre de 1981

I Capital de Trabajo Proveniente de:

Utilidad Neta del Ejercicio	1'794,133
Incremento en las depreciaciones	523,572
	<hr/>
Capital de Trabajo originado por las operaciones	2'317,705
Bajas netas de Activo Fijo	462,077
	<hr/>
Total de Capital de Trabajo generado	2'779,782
	<hr/>

Capital de Trabajo Utilizado en:

Adquisición de Maquinaria y Equipo	356,757
Adquisición de Equipo de Transporte	936,788
Adquisición de Maquinaria y Equipo de Oficina	22,045
Adquisición de Herramientas	487
Aumento neto de cargos diferidos	28,960
	<hr/>
Total de Capital de Trabajo Utilizado	1'345,037
	<hr/>
Aumento neto en el Capital de Trabajo	1'434,745
	<hr/>

II Capital Neto de Trabajo:

a) En el Activo Circulante

Caja y Bancos	(133,340)
Clientes	2'642,003
Otras cuentas por cobrar	840,647
Inventarios	1'302,255
	<hr/>
Sumas	4'651,565
	<hr/>

b) En el Pasivo a Corto Plazo

Proveedores	2'055,384
Impuestos por Pagar	304,356
Acreedores Diversos	909,458
Documentos Descontados	(99,178)
Participación a los Trabajadores en las Utilidades	46,800
Suma	<u>3'216,820</u>
Aumento Neto en el Capital de Trabajo	<u>1'434,745</u>

Pinturas Multicolor, S. A.
Hoja de Trabajo para Estado de Cambios
en la Situación Financiera por el
año que terminó el 31-XII-81

C

	Balance Comparativo		Variaciones		Eliminaciones y Traspases		Estado de Origen y Aplicación de Fondos
	1981	1980	Aplicaciones	Orígenes	D	H	
Activo Circulante							
Caja y Bancos	55,990	189,330		133,340			133,340
Clientes	10'412,786	7'770,783	2'642,003				2'642,003
Deudores Diversos	656,502	13,260	643,242				(1) 643,242
Inventarios	5'461,849	4'159,594	1'302,255				1'302,255
Anticipo a Proveedores	209,327	11,922	197,405				(1) 197,405
SUMA	16'796,454	12'144,889	4'651,565				
Fijo							
Terrenos	50,000	50,000					
Depósitos en Garantía	21,000	21,000					
Edificio Const. e Instalación	1'415,315	1'415,315					
Dep. Acumulada	(567,510)	(525,300)	42,210				(2) 42,210
Maq. y Eq. Industrial	3'481,695	3'124,939	356,756			356,756	
Dep. Acumulada	(2'223,521)	(1'987,890)	235,631				(2) 235,631
Mob. y Eq. de Oficina	734,119	712,074	22,045			22,045	
Dep. Acumulada	(347,720)	(290,130)	57,590				(2) 57,590
Equipo de Transporte	1'235,049	1'143,150	91,899		a) 844,890	936,789	
Dep. Acumulada	(484,834)	(679,506)	194,672		b) 382,813		(2) 188,141
Refacciones y Herramientas	42,074	41,587	487			487	
SUMA	3'355,667	3'025,239	330,428				
Diferido							
Gastos de Instalación	624,783	553,345	71,438				(3) 71,438
Amortización Acum.	(243,380)	(214,187)	29,193				(3) 29,193
Patentes y Marcas	43,900	43,900					
Amort. Acum.	(10,682)	(8,488)	2,194				(3) 2,194
Gastos Anticipados	21,421	39,512	11,091				(3) 11,091
SUMA	436,042	407,082	29,960				
SUMA ACTIVO	20'588,163	15'977,210	5'010,953				
Pasivo y Capital							
Pasivo a Corto Plazo							
Proveedores	6'928,695	4'873,311	2'055,384			2'055,384	
Impuestos por Pagar	576,080	271,724	304,356			304,356	
Acreedores Diversos	1'787,892	878,434	909,458			909,458	
Documentos Descontados		99,178	99,178			99,178	
P.T.U.	317,582	270,782	46,800			46,800	
SUMA	9'610,249	6'393,429	3'216,820				
Capital Contable							
Capital Social	5'000,000	5'000,000					
Reserva Legal	398,616	357,538	41,078				(4) 41,078
Reserva de Reversión	67,488	67,488					
Reserva de Previsión	14,897	14,897					
Util. del Ejerc. Anterior	3'702,780	2'856,089	846,691				(4) 846,691
Utilidad del Ejercicio	1'794,133	887,769	906,364				(4) 906,364
Bajas Netas de Activo Fijo					c) 462,077	462,077	
SUMA	10'977,814	9'183,781	1'794,133				
SUMA PASIVO Y CAPITAL	20'588,163	15'977,210	5'010,953		844,890	844,890	5'271,598

NOTA: Para efectos de la obtención del Estado de Cambios en la Situación Financiera se tomaron en cuenta los siguientes puntos.

1) Venta de Activo Fijo.

Precio de Adq.	Dep. Acum.	Valor en Libros	Precio de Ventas	Utilidad o Pérdida
251,500	100,600	150,900	116,000	(34,900)
102,300	102,300	- 0 -	60,900	60,900
176,550	70,540	105,810	105,000	(810)
58,032	58,032	- 0 -	20,000	20,000
<u>256,890</u>	<u>51,341.60</u>	<u>205,366.40</u>	<u>134,000</u>	<u>(71,366.40)</u>
a) 844,890	b) 382,813.60	c) 462,076.40	435,900	(26,176.40)

2) Reclasificación de cuentas para efectos de Presentación

(1) Otras cuentas por cobrar incluyen:

- a) Deudores Diversos
- b) Anticipo a Proveedores

(2) Depreciaciones

- a) Dep. Acum. Edificio, Const. e Instalación
- b) Dep. Acum. Maq. y Eq. Industrial
- c) Dep. Acum. Eq. de Oficina
- d) Dep. Eq. de Transporte

(3) Aumento Neto de Cargos Diferidos

- a) Gastos de Instalación
- b) (Amort. Acum. Gtos. de Instalación)
- c) Patentes y Marcas
- d) (Amort. Acum. Patentes y Marcas)
- e) Gastos Anticipados

(4) Utilidad Neta del Ejercicio

- a) Reserva Legal
- b) Utilidad Ejercicios Anteriores
- c) Utilidad del Ejercicio.

Pinturas Multicolor, S. A.

Estado de Costo de Producción y de lo Vendido
por los años que terminaron el 31 de Diciembre de 1981 y 1980

	1981	1980
Materias Primas Consumidas		
Inv. inicial de materias primas	2'006,890	1'357,936
Más: Compras netas de mat. primas	<u>34'867,226</u>	<u>26'709,239</u>
Suma	36'874,116	28'067,175
Menos: Inv. final de materias primas	<u>2'366,600</u>	<u>2'006,890</u>
Total	34'507,516	26'060,285
Más:		
Mano de obra directa	2'737,631	2'234,716
Gtos. indirectos de fabricación	<u>2'142,669</u>	<u>1'850,795</u>
Costo Incurrido	39'387,816	30'145,796
Más:		
Inventario inicial de producción en proceso	223,263	161,267
Menos:		
Inventario final de producción en proceso	<u>356,532</u>	<u>223,263</u>
Total	<u>133,269</u>	<u>61,996</u>
Costo de Producción	39'254,547	30'083,800
Más:		
Inventario inicial de productos terminados	1'685,889	1'276,691
Menos:		
Inventario final de productos terminados	<u>2'549,262</u>	<u>1'685,889</u>
Total	863,373	409,198
Costo de lo Vendido	<u>38'391,174</u>	<u>29'674,602</u>

APLICACION DE FORMULAS EN 1981

BANCOS

C. V.	+ 38'391,174		
+ G. O.	+ 9'513,048		
- Dep.	- 3'623,585		
- Amort.	- 254,062	44'026,575	846,664.90
<hr/>			
52	= A	52	= 52 = 846,664.90

$$A \times 2 = 846,664.90 \times 1 = 846,664.90$$

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

a) Clientes

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{365} = \text{Venta Diaria}$$

$$\frac{51'672,763}{365} = 141,569.21$$

$$\frac{\text{Saldo en Clientes}}{\text{Venta Diaria}} = \text{Días de Vta. Financiada}$$

$$\frac{10'412,786}{141,569.21} = 74 \text{ días}$$

- b) Otras cuentas por cobrar. (Funcionarios y empleados, Deudores Diversos, Entregas por justificar).

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} = \text{Rendimiento Capital Invertido} = A$$

$$\frac{1'794,133}{10'977,914} = 16 \%$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable} - \text{Otras Ctas. por Cobrar}} = \text{Rendimiento Capital Invertido sin desviaciones} = B$$

$$\frac{1'791,133}{10'977,914 - 656,502} = \frac{1'794,133}{10'321,412} = 17 \%$$

B - A = Rendimiento no ganado por desviaciones del capital.

$$17 \% - 16 \% = 1 \%$$

INVENTARIOS

a) Artículos Terminados

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{365} = \text{Costo de Venta Diaria}$$

$$\frac{38'391,174}{365} = 105,181.30$$

$$\frac{\text{Saldo de Artículos Terminados}}{\text{Costo de Ventas Diarias}} = \text{Cantidad existencia en días}$$

$$\frac{2'549,262}{105,181.30} = 24 \text{ días}$$

b) Producción en Proceso

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{365} = \text{Costo de Venta diaria}$$

$$\frac{38'391,174}{365} = 105,181.30$$

$$\frac{\text{Saldo Prod. en Proceso}}{\text{Costo de Vtas. diarias}} = \text{Cantidad equivalente de producción diaria}$$

$$\frac{356,532}{105,181.30} = 3 \text{ días}$$

c) Materias Primas

$$\frac{\text{Costo de Mat.Primas Utilizadas en la Producción}}{365} = \text{Costo por día de materia prima utilizada}$$

$$\frac{34'507,516}{365} = 94,541.14$$

$$\frac{\text{Saldo de Mat. Prima}}{\text{Costo Diario}} = \text{Cantidad existente en días}$$

$$\frac{2'366,600}{94,541.14} = 25 \text{ días}$$

$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}} = \%$ del Capital Inmovilizado

$$\frac{6'958,252}{10'977,914} = 63 \%$$

a) Equipo en Planta

$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inversión Eq. Area de Producción}} = \text{Número de veces que se fabrica el valor del equipo} = A$

$$\frac{38'391,174}{4'329,838.40} = 9 \text{ veces}$$

$\frac{A}{\text{número de veces de fabricación instalada estimada}} = \text{Eficiencia en la utilización del equipo}$

$$\frac{8.86}{8.92} = 100 \%$$

b) Equipo Area de Mercado

$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inversión Equipo Area de Ventas}} = \text{Número de veces que se vendió} = A$

$$\frac{51'672,763}{1'943,724.70} = 26.58 = 27 \text{ veces}$$

$\frac{A}{\text{Número de veces de Vtas. estimadas}} = \text{Eficiencia en la utilización del equipo}$

$$\frac{26.72}{26.58} = 100 \%$$

c) Equipo Area de Servicio y Administración

$\frac{\text{Valor de la Inversión}}{\text{Ventas Netas}} = \text{Razón de inversión para apoyo de Servicio y Administración}$

$$\frac{684,688.90}{51'672,763} = 1 \%$$

ADEUDOS A CORTO PLAZO

a) Proveedores

$$\frac{\text{Costo de Materiales}}{365} = \text{Utilización de Materiales por día} = A$$

$$\frac{34'867,226}{365} = 95,526.65$$

$$\frac{\text{Saldo de Proveedores}}{A} = \text{Cantidad de días de adeudo a proveedores}$$

$$\frac{6'928,695}{95,526.65} = 73 \text{ días}$$

b) Otras Cuentas por Pagar (Impuestos por pagar).

$$\frac{\text{Saldo otras Cuentas por Pagar}}{\text{Ventas Netas}} = \text{Porcentaje de Impuestos por pesos vendidos}$$

$$\frac{576,080}{51'672,763} = 1 \%$$

CAPITAL DE TRABAJO

$$\text{Activo en Circulación} - \text{Pasivo a Corto Plazo} = \text{C. T.}$$

$$16'796,454 - 9'610,249 = 7'186,205$$

. CAPITAL

Utilidad del Ejercicio
Capital Social + Utilidades del Ejerc. Ant. + Reservas de Capital

= Rentabilidad del Capital = A

$$\frac{1'794,133}{5'000,000 + 3'702,780 + 481,001} = \frac{1'794,133}{9'183,781} = 20 \%$$

A
Tasa de Intereses Pagados = Rentabilidad de Apalancamiento

$$\frac{20 \%}{31 \%} = 64 \%$$

Ventas Netas = Núm. de pesos vendidos por cada peso
Capital Contable invertido por los accionistas

$$\frac{51'672,763}{10'977,914} = \$5$$

Pinturas Multicolor, S. A.
Evaluación de la Situación Financiera en
Función de los Resultados del Análisis e Interpretación
de las Cifras

F

P a r t i d a	Indice Razón y Tendencia	I n d i c e		D e s v i a c i ó n		I n f l u e n c i a e n		
		R e a l	Presupuesto Consi- derado o Esperado	Importe o Cantidad	%	Liquidez	Solvencia	Rentabilidad
. Efectivo en Caja y Bancos	. Disponibilidad Inmediata	56	847	(791)	(93)	Crítica	Crítica	
. Cuentas por Cobrar a Clientes	. Plazo Medio de Cobranza	74 días	60 días	14	(23)	Regular	Regular	
	. Tendencia	2'642	1'801	841	(47)	Mala	Mala	
. Otras Cuentas por Cobrar	. Inversiones no operacionales	657	100	557	(557)	Pésimo	Pésimo	
	- Rendimiento no ganado por desviaciones del capital	18	- o -	1	(100)			Pésimo
	. Tendencia	643	97	546	(562)	Pésimo	Pésimo	
. Almacén de Artículos Terminados	. Existencia operacional en Inventarios	24 días	30	(6)	(20)		Regular	
. Producción en Proceso	. Existencia operacional en Inventarios	3 días	5 días	(2)	(67)		Crítica	
. Materias Primas	. Existencia operacional en Inventarios	25 días	30	(5)	(17)		Regular	
. Activo Fijo:	. Capital Inmovilizado	638	688	5	(7)		Acceptable	Acceptable
- Área de Producción	. Eficiencia en Planta	100%	100%	- o -	- o -		Acceptable	Acceptable
- Área de Mercado	. Eficiencia de Equipo	100%	100%	- o -	- o -		Acceptable	Acceptable
- Área de Servicio y Administración:	. Inversión en Equipo para Servicio	18	18	- o -	- o -		Acceptable	Acceptable
. Adjudos a Corto Plazo								
- Proveedores	. Velocidad de pago a proveedores	73 días	60	13	(22)	Regular	Regular	
- Otras Ctas. por Pagar		18	18	- o -	- o -		Acceptable	
- Capital de Trabajo	. Capital de Trabajo o en Operación	7'186	8'910	1'724	(19)	Regular	Regular	
- Capital	. Rendimiento de Capital	20%	21	1	(5)		Acceptable	Acceptable
- Ventas	. Generación de Ventas	5	5	- o -	- o -		Acceptable	Acceptable

G L O S A R I O T E C N I C O

- A -

Activo : Conjunto de bienes materiales, créditos a favor, o derechos que tiene una empresa. Lo que una empresa tiene y lo que le deben.

Activo Circulante : Aquel que posee el mayor grado de disponibilidad. Tratándose de activos por cobrar, convencionalmente se aceptan como circulantes aquellos cuyo vencimiento está señalado a un plazo menor de un año a partir de la fecha del balance.

Activo Diferido : Aquellos gastos que se considera que realmente deben afectar dos o más ejercicios. El caso más elemental, aunque tal vez poco frecuente, es el de las rentas pagadas por adelantado, en las que sólo debe considerarse como gasto la parte que corresponde al ejercicio que se está trabajando. El excedente se considerará como activo diferido.

Acreeedores Diversos : Personas a las que se les debe dinero. Cuenta de pasivo convencionalmente usada para distinguir aquellos adeudos que no tengan su origen en la compra de mercancía propia del giro de la empresa.

Activo Fijo : Inversiones de carácter permanente utilizadas para la operación normal de la empresa.

Amortizar : Acción de extinguir o absorber gradualmente un valor.

Análisis e

Interpretación de Estados - - Financieros : Técnica utilizada para determinar el significado relativo de las cifras de los estados financieros y conocer si guardan las proporciones debidas de acuerdo a cifras de otros años, de otras empresas, o cualesquiera otras que se consideren como ideales.

Aplicación de

Recursos : Destino o uso que se les dió a los recursos monetarios de una empresa.

- B -

Balance : Estado contable que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha determinada. Se compone de tres grandes capítulos: Activo (todo lo que una empresa tiene, más lo que le deben), Pasivo (todo lo que una empresa debe), y Capital (diferencia entre el activo y el pasivo).

Base

Gravable : Cantidad neta sobre la que se ha de causar y calcular el pago de un impuesto.

- C -

Caja : Nombre convencional de la cuenta de activo en que se registran los movimientos de efectivo.

Capacidad

Instalada : Límite máximo de trabajo que puede desahogar una empresa de acuerdo a los recursos de producción con que cuenta.

Capital

: Capítulo del balance que muestra la diferencia entre el activo y el pasivo. Cualquier recurso susceptible de producir riqueza.

- Capital
Contable : Importe que alcanza la diferencia entre el activo y el pasivo. Concepto integrado por el capital inicial o social, reservas creadas, utilidades o pérdidas obtenidas, etc.
- Capital de
Trabajo : La parte del activo que esta libre de gravámen u -- obligación. Resulta de la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante.
- Clientes : Nombre convencional de la cuenta de activo que re-- gistra las operaciones de ventas a crédito que se - realizan con los clientes, así como sus pagos.
- Compras : El valor total de los artículos adquiridos en un período. Nombre convencional de la cuenta de resultados.
- Compras
Netas : El importe de las compras totales menos el importe de las devoluciones, rebajas y descuentos obtenidos.
- Contabilidad : La técnica de captación, clasificación y registro - de las operaciones de una entidad para producir in- formación oportuna, relevante y veraz.
- Control
Contable : Aquel que se ejerce tomando como base las cifras de operación presupuestadas y se les compara con las - que arroja la contabilidad.
- Control de
Calidad : Aquel que se ejerce para evitar que las cualidades de un producto salgan de los estándares establecidos.

Control de
Inventarios

: Aquel que se ejerce para evitar entre otras cosas:
a) mermas por extravíos o destrucción; b) existencias fuera de los estándares establecidos; c) inversiones con índices de rotación fuera de los estándares establecidos.

Costo

: Cantidad de recursos introducidos en la producción de un bien y que incrementan su valor en inventarios. La distinción doctrinal entre Costo y Gasto se expresa al afirmar que el costo se identifica con el bien producido, esto es, se eroga por su causa e incrementa su valor en el inventario. Se refleja en el activo. El gasto, en cambio, se identifica con el período en que se erogó, no incrementa el valor del bien producido y no se muestra en el balance, sino en el estado de resultados.

Costo de
Capital

: Cantidad de dinero que se paga por hacer uso de un Capital.

Costo de
Fabricación

: Porción del costo total. Comprende la mano de obra, la materia prima y los gastos indirectos de fabricación.

Costo de la
Mercancía
Vendida

: Puede ser determinado por diferencias del valor de los inventarios de la siguiente manera: Inventario inicial (de Productos terminados, en empresas industriales) más Compras Netas (o Entradas por Producción Terminada, en empresas industriales) menos Inventario Final (de Productos Terminados, en empresas industriales).

Costo de
Operación

: La suma de los gastos de administración, financieros y de venta.

- Costo de Ventas** : Costo de la mercancía vendida. Nombre convencional de la cuenta de resultados de saldo deudor.
- Costo Total** : Aquel que se refiere a un proceso o secuencia que, por estar completamente terminado, incluye todos los elementos del costo.
- Crédito Diferido** : Subclasificación del pasivo. Ingreso que no corresponde al período en que se percibe y que se registra inicialmente como pasivo en tanto que es traspasado a los ingresos de los ejercicios que debe afectar. Generalmente representa la obligación que tiene una empresa de prestar un servicio futuro.
- Cuentas por Cobrar** : Aquellos activos de una empresa que representan derechos para exigir de un deudor el pago de una prestación en dinero.
- Cuentas por Pagar** : Pasivos de una empresa que deben ser cubiertos con dinero.
- Déficit** : Faltante o pérdida. Dícese de los resultados negativos de una operación que reducen el capital inicial.
- Depreciación** : Disminución de valor o precio que sufre un bien tangible por causa del uso o transcurso del tiempo.

Depreciación

Acumulada : Aquella que se considera desde la fecha de adquisición de un bien hasta el momento en que se hace la estimación.

Descuento

Sobre Ventas : Aquel que se realiza sobre el precio de venta, normalmente condicionado a un pronto pago o a la compra de grandes cantidades. Puede establecerse en forma directa o en cadena.

Deuda a Largo

Plazo : Aquella cuyo vencimiento es a plazo mayor de un año.

Deudores

Diversos : Aquellos que están obligados a satisfacer una deuda. Cuenta del activo convencionalmente usada para distinguir aquellas deudas que no tengan su origen en la venta de mercancía propia del giro de la empresa.

Disponibilidad : Característica de los bienes que condicionan su fácil conversión a dinero. El activo por ejemplo, se clasifica por su grado de disponibilidad en Activo Circulante - el más disponible - y Activo Fijo, el menos disponible. La disponibilidad se rige por dos criterios fundamentales: a) Facilidad para convertir se en dinero, dada la estructura misma del bien. - Así un valor reflejado en mercancía para venta, es menos disponible que una factura por cobrar, ya que la mercancía debe venderse primero y después cobrarse, antes de convertirse en efectivo en tanto que a la factura ya sólo le resta ser cobrada para convertirse en numerario. b) Intención de la propiedad. - Así es más posible que se convierta en dinero una mercancía que se posee con la intención de ser venida, que un edificio que se posee con la intención de ser usado.

Empresa : Unidad económico-social integrada por recursos humanos, materiales y técnicos.

Equipo : Unidades de activo fijo móviles o complementarias. Frecuentemente, éste término se emplea seguido de alguna palabra que indica su uso.

Estado Comparativo : Aquel que muestra la misma especie de información - referida a dos o más diferentes fechas a fin de poder controlarla para determinar variaciones.

Estado de Costo de Producción : Aquel que muestra el consumo y costo de materia prima, mano de obra y gastos indirectos de fabricación. Además para determinar el costo de producción, debe añadirse el inventario inicial de producción en proceso y restarse el inventario final del mismo concepto.

Estado de Costo y Ventas : Aquel que, además de consignar los datos mencionados en el estado de costo de producción, agrega el inventario inicial de producción terminada y resta el inventario final para determinar el costo de la mercancía vendida. Posteriormente, incluye las ventas netas para determinar la utilidad bruta y los gastos de operación para determinar la utilidad neta.

Estado de Flujo de Efectivo : Aquel que en forma anticipada, muestra las salidas y entradas en efectivo que se darán en una empresa durante un período determinado. Tal período nor-

malmente se divide en trimestres, meses o semanas, para detectar el monto y duración de los faltantes o sobrantes de efectivo. Con gran frecuencia se utiliza el nombre en inglés: Cashflow.

Estado de Pérdidas y Ganancias

: Aquel que muestra los ingresos, egresos y utilidades realizadas en un período determinado.

Estado de Situación Financiera

: Aquel que muestra la posición básica de las finanzas de una empresa a un momento determinado. Este estado es más conocido como Balance.

Estructura Financiera

: Proporción con que intervienen, en un Balance, el Pasivo y el Capital.

Exigibilidad

: Capacidad para ser exigido o requerido. Aplícase a la fuerza del derecho que se tiene para cobrar los pasivos.

- F -

Finanzas

: Disciplina integrada por los conocimientos básicos relativos a la determinación de las necesidades monetarias de una empresa y a su satisfacción. Consta las preguntas: ¿cuánto dinero se necesita? - ¿dónde conviene conseguirlo? ¿qué debemos hacer con lo que no se utiliza?

Flujo de Efectivo

: Proyección de la cantidad de efectivo que tendrá o necesitará una empresa a lo largo de varios períodos. Parte de la existencia inicial en caja; agrega todas las entradas de dinero que se esperan para el primer período, disminuye las salidas de - -

efectivo presupuestadas para el mismo, y determina la cantidad de efectivo que habrá en caja al finalizar. Con el mismo procedimiento se proyectan -- los otros periodos que considerarán siempre el saldo inicial como el final del anterior.

- G -

Gasto

Financiero

: Puede considerarse como aquel que se eroga con motivo de la operación de la función financiera de una empresa. Tradicionalmente se aplica a las erogaciones vinculadas directamente con la obtención de recursos monetarios: intereses pagados, descuentos por pronto pago, etc.

- I -

Impuestos

por Pagar

: Aquel que se ha causado y se conoce su monto, pero que se encuentra pendiente de pago por cualquier - circunstancia, normalmente por no haberse cumplido aún el plazo para ello. Representa un pasivo para el causante. Nombre convencional de la cuenta de pasivo que lo registra.

Ingreso

: Cualquier partida u operación que afecte los resultados de una empresa.

Ingreso

Bruto

: Aquel que no considera disminuciones por ningún -- concepto. Ingreso total.

Intangible

: Dícese de los bienes que no tienen expresión corporal o física y consecuentemente no pueden ser tocados.

Interés : R dito o provecho que produce un capital prestado o invertido en valores. Parte proporcional, expresada en porcentajes o centésimas, que el rédito representa con relación al capital, considerando que éste toma el valor de 100%, o de la unidad.

Inventario : Relación analítica de bienes debidamente contados, prestados o medidos. Normalmente, tal relación está valuada en dinero.

Inventario Final : Aquel con que se concluye un ejercicio contable o fiscal. Se tomar  como inventario inicial del siguiente año o ejercicio.

Inventario Inicial : Aquel con que se inicia un ejercicio contable o fiscal. Es igual al inventario final del ejercicio anterior.

- M -

Materia Prima : Elementos materiales necesarios para producir un artículo.

- O -

Obsolescencia : Pérdida del valor de un bien por motivo de avances tecnológicos, cambios en la moda, etc.

- P -

Pago Anticipado : Aquel que se hace antes del tiempo convenido, nombre convencional de la cuenta de activo diferido que los registra.

- Participación de los Trabajadores en las Utilidades** : Régimen que establece el derecho que tienen los trabajadores para obtener una porción de las utilidades que, con su esfuerzo, contribuyeron a crear.
- Pasivo** : Conjunto de adeudos que tiene una empresa. Deuda.
- Pasivo Circulante** : Clasificación convencional del pasivo en que se incluyen aquellos adeudos que deben ser liquidados antes de un año a partir de la fecha del balance. (a corto plazo)
- Pasivo Diferido** : Clasificación del pasivo en que se incluyen los servicios que una empresa está obligada a prestar en el futuro por haber recibido ya el importe de su valor.
- Pasivo Fijo** : Clasificación convencional del pasivo en que se incluyen aquellos adeudos cuya fecha de vencimiento es a más de un año a partir de la fecha del balance. (a largo plazo)
- Patente** : Documento expedido por una autoridad competente en donde se acredita que una persona ha pagado una cantidad que la ley exige para tener derecho al ejercicio de una profesión o actividad. Documento expedido por una autoridad competente en donde se acredita el derecho exclusivo que tiene una persona para explotar un proceso o artefacto inventado por él.
- Pérdida Bruta** : Aquella que se obtiene al comparar el precio de venta de un bien contra su costo de adquisición, sin considerar los gastos que fueron necesarios para lograr su

comercialización (gastos de administración, gastos de venta, gastos financieros, otros gastos).

Pérdida

Neta

: Aquella que se obtiene al comparar el precio de venta de un bien contra su costo total. El costo total comprende su costo de adquisición más todos aquellos gastos que fueron necesarios para su comercialización (gastos de administración, gastos de venta).

Período

Contable

: Aquel que convencionalmente se señala generalmente un año para obtener y analizar las cifras de los resultados logrados.

Préstamo

: Contrato por el cual una persona entrega a otra -- llamada prestatario, una cantidad de dinero o bienes de distinta especie para que éste los use por algún tiempo con la obligación de restituirlos posteriormente. Cosa o dinero prestado.

Proforma

: Dícese de los estados financieros que una empresa tendría en el caso de que se llegaran a realizar algunas operaciones determinadas.

Provisión

: Separación virtual de las utilidades de una empresa para prevenir gastos o pérdidas futuras.

- R -

Reserva

: Separación virtual de las utilidades para prever contingencias futuras.

Reserva

Legal

: Aquella que la ley establece como obligatoria para

las sociedades en las que los socios responden ante terceros solamente hasta por el importe de sus operaciones. De esta manera se fortalece el capital y consecuentemente la garantía para los acreedores.

- S -

Superavit : Excedente de los ingresos sobre los gastos. Utilidad.

- T -

Tangible : Dícese de aquello que tiene existencia real o corpórea y que por consecuencia puede ser tocado.

- U -

Utilidad

Bruta : Aquella que se obtiene restando al importe de las ventas lo que costó la mercancía vendida.

Utilidad de Operación

: Es la utilidad bruta menos los gastos de administración, de venta y financieros; si no los hubiere, sería igual que la utilidad neta.

Utilidades de Ejercicios Anteriores y Utilidad del Ejercicio

: Nombre convencional de la cuenta de capital que las registra. Se consideran como pendientes de repartir.

Ventas Netas : El importe de las ventas totales menos el importe de las devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

CONCLUSIONES

. Para que el empresario oriente adecuadamente las actividades de la empresa hacia los objetivos establecidos, es necesario que cuente con información útil, confiable y oportuna. Una de las principales fuentes de información es proporcionada a través de los estados financieros, que podrán ser comprendidos ampliamente después de haberse realizado su análisis.

. Consideramos que es inconveniente guiarse a través de la existencia de índices estandar o generales; ya que éstos deberán ser fijados de acuerdo al giro de la empresa. En el establecimiento de estos índices intervendrán como factores primordiales:

- El ejecutivo o líder principal de la empresa, por tener influencia directa en sus operaciones y políticas.

- El medio ambiente que nos indicará las características que rodean a la empresa (clientes, proveedores, época del año, etc.).

- Poder adquisitivo de la moneda, el rango en las cifras de los índices variarán en función del impacto que éstos tengan en los diversos renglones de los estados financieros, debido al grado de inflación existente o devaluaciones que sufra la moneda.

. Consecuentemente la determinación de los índices, se fijaran atendiendo principalmente a:

- Políticas propias de la empresa

- Tendencias que sigan sus operaciones

- Presupuestos

- . La culminación de la correcta utilización de las técnicas de análisis e interpretación de estados financieros deberá ser la toma de decisiones, ya que el propio proceso operativo no debe permitir el "Dejar Hacer", "Dejar Pasar", sino que deberá actuarse firmemente en función - de las circunstancias.

- . Finalmente consideramos que si hacemos una reflexión sobre las presente lectura, y las experiencias tenidas en el manejo de información podríamos determinar fácilmente la o las causas por las que se llegó a tener problema en la operación de la empresa.

BIBLIOGRAFIA:

LIBROS: ANALISIS E INTERPRETACION ACTUAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
José Manuel Hurtado Joaquín, C.P., Jesús Octavio Oropeza G.,
C.P., Ediciones Doc, S. A., México, 1981.

LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU ANALISIS

Alfredo F. Gutiérrez, Fondo de Cultura Económica, México,
1980.

FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA

S.C. Philippatos, Mc. Graw Hill, México, 1980.

INFORMACION FINANCIERA. LECTURAS

Francisco Perea, C.P., Javier Balmores, C.P., ECASA, México,
1977.

MANUAL DEL CONTADOR

W.A. Patton, Uthea, México, 1969.

BOLETINES: ESQUEMA DE LA TEORIA BASICA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA
Boletín No. A-1, Instituto Mexicano de Contadores Públicos,
A.C., México, 1973.

APUNTES: APUNTES DE RENTABILIDAD
Elsa Alvarez Maldonado, C.P., Facultad de Contaduría y Ad-
ministración, UNAM.

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Comisión de Desarrollo Profesional, División Finanzas del
Instituto Mexicano de Contadores Públicos, S. C.

REVISTAS: PRECEPTOS DE LA IMPLANTACION DE PRESUPUESTO
Artículo de la "REVISTA MEXICANA DE LA CONSTRUCCION",
No. 272/5, México, Mayo, 1977, Carlos Gracida M., C.P.