

2113



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

Facultad de Estudios Superiores Cuautitlán

LOS ESTADOS FINANCIEROS SU ANALISIS
E INTERPRETACION

T E S I S
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN ADMINISTRACION
P R E S E N T A :
ARTURO HERNANDEZ NUÑEZ



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 está 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.

LOS ESTADOS FINANCIEROS SU ANALISIS E INTERPETA
CION.

I N D I C E

PAGINA

INTRODUCCION

CAPITULO I.	LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	3
1.-	CONCEPTO Y CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	3
2.-	OBJETO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	11
3.-	REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS B-10.....	12
CAPITULO II.	ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	
1.-	CONCEPTO DE ANALISIS E INTERPRETACION.....	22
2.-	OBJETO DEL ANALISIS.....	26
3.-	EL ANALISIS APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIE- ROS.....	29
CAPITULO III.	METODOS DE ANALISIS	
1.-	CONCEPTO DE METODO.....	31
2.-	CLASES DE METODO.....	33
3.-	METODOS DE ANALISIS VERTICAL.....	38
	a) METODO DE PORCENTAJES.....	40
	b) METODO DE RAZONES SIMPLES.....	50
	c) METODO DE RAZONES ESTANDAR.....	80
4.-	METODOS DE ANALISIS HORIZONTAL.....	93
	a) METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.....	93
	b) METODO DE TENDENCIAS.....	97
	c) METODO DEL CONTROL DE PRESUPUESTOS.....	103

CAPITULO IV. IDEAS FUNDAMENTALES A CONSIDERAR POR LAS EMPRESAS.

PROBLEMATICA A ENFRENTAR POR LA SITUACION FINANCIERA.....	109
CONCLUSIONES.....	123
BIBLIOGRAFIA.....	124

INTRODUCCION.

EL PRESENTE TRABAJO, TIENE LA FINALIDAD DE FORMAR -- UNA BASE DE ESTUDIO SOBRE LA MATERIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, DE SU ANALISIS Y DE LA INTERPRETACION DE LOS MIS-- MÓS.

ES EL OBJETIVO DE UN ALUMNO QUE MUESTRA QUE A TRAVEZ DE LA ENSEMANZA Y APRENDIZAJE OBTENIDO EN EL DESARROLLO DE UNA CARRERA, DESEA PRESENTAR LOS CONOCIMIENTOS BASICOS Y FUNDAMENTALES CON LOS QUE SE DEBE CONTAR SOBRE EL CONCEPTO, SIGNIFICADO Y LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. CON TIENE LOS METODOS POR LOS CUALES SE PUEDEN ACTUALIZAR LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS EN UNA VISION MUY EN GENERAL DE LAS PARTES QUE INTEGRAN EL BOLETIN B-10, EMITIDO POR EL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, DONDE SE INTENTA RESCATAR EL SIGNIFICADO Y VALOR DE LAS CIFRAS; SE MANIFIESTAN TAMBIEN LOS ASPECTOS MAS IMPORTANTES PARA PODER LLEVAR A CABO UN ANALISIS Y ASI PODER INTERPRETAR EL CONTENIDO DE LOS ESTADOS, OBJETO DE ESTE TRABAJO.

SE PONE A CONSIDERACION LOS PRINCIPALES CAMBIOS A -- QUE DEBAN ENFRENTARSE LAS EMPRESAS POR CAUSA DEL FLUCTUANTE Y CONTINUO AJUSTE DE TODA LA INFORMACION FINANCIERA QUE TIENE CONEXION DIRECTA CON TODO ENTE ORGANIZATIVO PARA OBTENER UN DESARROLLO PROPORCIONAL Y EFICIENTE EN TODAS LAS OPERACIONES QUE SE REALICEN.

NO SE TRATA DE IMPLANTAR, BAJO ESTE CONTEXTO UN PROCEDIMIENTO QUE SEA ESTANDAR AL EFECTUAR UN ANALISIS DE LA INFORMACION DE TODO NEGOCIO O SOCIEDAD, YA QUE ES FUNCION DEL ANALISTA ENCARGADO, DE UTILIZAR LOS MEDIOS QUE EL CONVENGA SEAN NECESARIOS DE ACUERDO AL GRADO DE REALIDAD QUE LAS EXPECTATIVAS VAYAN TENIENDO EN EL ACONTECER COTIDIANO.

1.- CONCEPTO Y CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

EN TODA OPERACION COMERCIAL, PARA QUE ESTA PUEDA EFECTUARSE Y LLEVARSE A CABO, ES NECESARIO QUE EXISTA UNA PERSONA QUE ENTREGUE UN VALOR Y OTRA PERSONA QUE SEA LA QUE LO RECIBA. ES ENTONCES CUANDO RESULTA LOGICO QUE TANTO LA ENTREGA COMO LA RECEPCION SE REGISTREN.

LA CONTABILIDAD REPRESENTA UNA FORMA EFECTIVA AL ESTAR BASADA EN EL PRINCIPIO ANTES MENCIONADO, Y REPRESENTA UN SISTEMA DE SUMA IMPORTANCIA EN LA AYUDA PRESTADA A LA GERENCIA Y A TODA PERSONA RELACIONADA CON LA EMPRESA. POR LO TANTO ES UN SERVICIO INDISPENSABLE PARA EL BUEN FUNCIONAMIENTO DE LA ORGANIZACION.

LOS RESULTADOS OBTENIDOS Y LA SITUACION FINANCIERA EN LA QUE SE ENCUENTRA UN NEGOCIO, POR OPERACIONES MERCANTILES EFECTUADAS EN UN PERIODO DETERMINADO, SON PRESENTADAS DENTRO DE LOS DENOMINADOS ESTADOS FINANCIEROS: FORMULADOS POR MEDIO DE INFORMES QUE FIGURAN EN LA CONTABILIDAD COMO UNA FUENTE DE INFORMACION PARA TODOS LOS INTERESADOS EN LA EMPRESA.

LOS ESTADOS FINANCIEROS SON LA EXTENSION DEL REGISTRO CONTABLE, VIENEN A SER LA ETAPA FINAL DE LA EXPOSICION CONDENSADA DE HECHOS Y SUCEOS ECONOMICOS A TRAVES DE CUADROS NUMERICOS, Y REFLEJAN LA COMBINACION REGISTRADA A UN TIEMPO DE, LOS HECHOS, LAS CONVENCIONES CONTABLES Y DE

JUICIOS PERSONALES, QUE AUNADOS ESTAS CONVENCIONES Y JUICIOS AFECTAN A LOS ESTADOS EN FORMA SUSTANCIAL. SON LOS ESTADOS FINANCIEROS EL RESUMEN DE LA CONTABILIDAD, SE PODRIAN LLAMAR ESTADOS CONTABLES PERO COMO TODOS LOS SUCEOS Y OPERACIONES ESTAN PRESENTADOS EN TERMINOS MONETARIOS, SE HA PREFERIDO LLAMARLOS ESTADOS FINANCIEROS.

SON LOS ESTADOS FINANCIEROS, DOCUMENTOS QUE MUESTRAN CUANTITATIVAMENTE EL ORIGEN Y APLICACION DE TODO RECURSO EMPLEADO PARA LOGRAR UN OBJETIVO. MUESTRAN TAMBIEN EL RESULTADO OBTENIDO, Y LA SITUACION QUE GUARDA LA EMPRESA EN UN PERIODO DETERMINADO.

ESTOS ESTADOS NO PRESENTAN CON EXACTITUD MATEMATICA LA POSICION FINANCIERA, O EL RESULTADO QUE FUE PRODUCTO DE LAS OPERACIONES REALIZADAS POR LA ORGANIZACION, SON INFORMES FINANCIEROS QUE TIENEN COMO OBJETIVO FUNDAMENTAL OBTENER SUFICIENTES ELEMENTOS DE JUICIO PARA APOYAR A LA SITUACION FINANCIERA Y A LA PRODUCTIVIDAD DE LAS EMPRESAS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS TIENEN SUS LIMITACIONES BIEN CONCRETAS, AL SER PROPIAMENTE INFORMES PROVISIONALES NO PUEDEN SER POR LO MISMO, DEFINITIVAS. YA QUE LA GANANCIA O PERDIDA REAL DE UNA EMPRESA SOLO ES DETERMINABLE CUANDO SE VENDE O CUANDO SE LIQUIDA. A CAUSA DE SER NECESARIO TENER UNA CONTABILIDAD QUE PRESENTE ESTADOS FINANCIEROS EN UN PERIODO REGULARMENTE DE 12 MESES CONSIDERADO Y ADOPTADO COMO UN PERIODO CONTABLE ESTANDAR, DEBERA EXISTIR UNA DISTRIBUCION DE INGRESOS Y COSTOS TENDIENTE A ALCANZAR UN

EQUILIBRIO SATISFACTORIO ENTRE LOS MISMOS COSTOS Y LOS INGRESOS. SE PRETENDE DEJAR BIEN CLARO QUE LOS DATOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS NO SON EXACTOS, PUESTO QUE NO PUEDEN MEDIRSE CON PRECISION EN TODOS LOS CASOS. OTROS FACTORES QUE TIENDEN A HACER QUE LOS DATOS DE LOS ESTADOS SEAN INCERTOS INCLUYEN LA EXISTENCIA DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y DE MANTENIMIENTO DIFERIDO.

AL MOSTRAR IMPORTES MONETARIOS EXACTOS, SUGIERE UNA APARIENCIA DE EXACTITUD Y DE VALORES DEFINITIVOS, EL ANALISTA O INTERESADO ATRIBUYE A ESTAS CANTIDADES SU PROPIO CONCEPTO DE VALOR, AUNQUE HAYAN SIDO FIJADOS SOBRE BASES ESTANDAR COMPLETAMENTE DIFERENTES. POCAS VECES, SI ES QUE UNA OCASION SUCEDE, EL VALOR MANIFESTADO DE UN ACTIVO REPRESENTA EL IMPORTE DE EFECTIVO QUE PODRIA REALIZARSE EN UNA LIQUIDACION; INCLUSO EL SALDO EN EFECTIVO SE VERIA REDUCIDO POR LOS GASTOS INHERENTES AL PROCESO DE LIQUIDACION. TANTO EL BALANCE COMO EL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS SON EL REFLEJO DE TRANSACCIONES Y OPERACIONES QUE AFECTADOS A PARTIR DE LA DECADA DE LOS SETENTAS A LA FECHA, 1986: EL PODER DE COMPRA DISMINUYO A CAUSA DE LA FALTA DE CONTROL EN EL AUMENTO DE LOS PRECIOS Y LA BAJA DEL PODER ADQUISITIVO, UNA EMPRESA NO PODRIA REEMPLAZAR SUS ACTIVOS CON EL ACTUAL COSTO YA QUE EL COSTO AL QUE LOS COMPRO SE HA MULTIPLICADO, POR LO QUE NECESITA UN CAPITAL MAS FUERTE PARA CUBRIR LA DESCONFIANZA Y ESPECULACION QUE SE HACE CON NUESTRA MONEDA. ES DE VITAL IMPORTANCIA ACTUALIZAR LOS PRINCIPALES RENGLONES DENTRO DE LOS ESTADOS FI

FINANCIEROS.

UNA LIMITACION NO MENOS IMPORTANTE ES QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS NO REFLEJAN MUCHOS FACTORES QUE AFECTAN LA CONDICION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES POR QUE ESTOS NO PUEDEN EXPRESARSE EN CIFRAS, ESTOS FACTORES Y VARIABLES EN LAS OPERACIONES COMPRENDEN LAS FUENTES Y LAS PROMESAS O COMPROMISOS DE MATERIAS PRIMAS; MERCANCIAS Y SU MINISTROS; LA REPUTACION Y EL PRESTIGIO DEL NEGOCIO ANTE EL PUBLICO; EL CREDITO DE QUE DISFRUTA, LA EFICIENCIA Y LEALTAD DE SUS EMPLEADOS Y LA EFICIENCIA E INTEGRIDAD DE SUS DIRECTORES, ESTE ESTUDIO ANTERIOR DE LAS LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS MUESTRAN SU CARACTER RELATIVO EN CONDICIONES NORMALES.

LOS ESTADOS FINANCIEROS TIENEN LA CARACTERISTICA DE PODERSE DIVIDIR EN BASE A SUS ASPECTOS, EN LA SIGUIENTE CLASIFICACION, ADVIRTIENDO QUE LA MAYORIA DE ELLOS PUEDEN QUEDAR DENTRO DE MAS, DE UNA:

- A) SINTETICOS.- LOS DE INFORMACION GRAFICA FUNDAMENTADOS EN LOS GRADOS SUPREMOS DE CLASIFICACION QUE EL CATALOGO DE CUENTAS ESTABLECE, CUYA BASE Y FUENTE DE DATOS ES GENERALMENTE EL LIBRO MAYOR, AUN CUANDO DE IGUAL FORMA PUEDEN HACERSE POR GRUPOS SOLAMENTE; BALANCE GENERAL (ESTADO DE SITUACION FINANCIERA), ESTADO DE RESULTADOS (ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS), ESTADO DE MOVIMIENTO DE RECURSOS (ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA), ETCETERA.
- B) ANALITICOS.- AQUELLOS QUE SE FORMAN CON BASE EN LOS LIBROS AUXILIARES Y QUE ESPECIFICAN LOS CONCEPTOS INCLUI

- DOS EN LOS INFORMES SINTETICOS; INVENTARIOS, CONCORDANCIA DE CREDITOS PROPIOS, ACTIVOS Y PASIVOS, COMO DE PRODUCCION DETALLADA POR ARTICULOS, RELACION CLASIFICADA DE GASTOS.
- C) ESTATICOS O DENOMINADOS TAMBIEN DE SITUACION.- QUE MANIFIESTAN UNA POSICION SINTETICA O ANALITICA A FECHA DETERMINADA: BALANCE GENERAL, INVENTARIOS, RELACION DE CREDITOS, ETCETERA.
- D) DINAMICOS.- LOS QUE INDICAN HECHOS LLEVADOS A CABO EN DETERMINADO PERIODO: ESTADO DE RESULTADOS. ESTADO DE MOVIMIENTO DE RECURSOS.- DE FLUJO DE EFECTIVO, DE PRODUCCION O ELABORACION, ETCETERA.
- E) ESTIMATIVOS.- EN LOS CUALES SE MUESTRAN EXPECTATIVAS EN OPERACIONES POR REALIZAR. PRESUPUESTOS DE PRODUCCION; DE INGRESOS Y EGRESOS; DE ENTRADA Y SALIDA DE FONDOS; DE TENDENCIAS, COMO FLUCTUACIONES EN PRECIOS; COSTOS PREDETERMINADOS; DE LIQUIDACION O SEA CUANDO PRODUCIRA LA REALIZACION DEL ACTIVO, A CUANTO ASCENDERA LA LIQUIDACION DEL PASIVO Y LOS GATOS DE LIQUIDACION INDICANDO EL REMANENTE.
- F) CON CIFRAS ABSOLUTAS.- QUE MUESTRAN LOS HECHOS APRECIADOS CUANTITATIVAMENTE PERO SIN RELACIONES NUMERICAS, BIEN SEA DENTRO DE SUS CONCEPTOS O COMPARATIVAMENTE CON LOS DE OTROS ESTADOS.

G) CON CIFRAS RELATIVAS.- EN LOS QUE SE ESTABLECE LA PRO-PORCION DE SUS CONCEPTOS O COMPARACION DE DICHS CON-CEPTOS CON LOS DE OTROS ESTADOS, PARA MOSTRAR LAS RE-LACIONES ENTRE ELLOS:

LAS CIFRAS RELATIVAS PUEDEN SER:

- 1.- LA MEDIA ARITMETICA.- LA QUE RESULTA DE DIVIDIR - LA CIFRA ABSOLUTA DE UN HECHO EN UN PERIODO, EN-- TRE LAS UNIDADES DE DICHO PERIODO, PARA DETERMI-- NAR EL PROMEDIO POR UNIDAD (VENTAS EN UN AÑO CON PROMEDIO MENSUAL), UNA MODALIDAD DE LOS PROMEDIOS SON LOS DENOMINADOS "INDICES DE ROTACION", O CUAN TAS VECES SE HA REALIZADO UN HECHO DETERMINADO -- (EJEMPLO.- VECES QUE SE HAN RENOVADO LOS INVENTA- RIOS DE MERCANCIAS CON MOTIVO DE LA COMPRA - VEN- TA).
- 2.- PORCENTAJES.- QUE SE OBTIENEN AL DIVIDIR UNA CI-- FRA ENTRE OTRAS DOS CIFRAS ABSOLUTAS, PARA EXPO-- NER CUANTITATIVAMENTE LA RELACION DE DOS CONCEP-- TOS. PUEDEN DETERMINARSE PORCIENTOS DE CONCEPTOS DENTRO DE UN TOTAL (COMPARACION VERTICAL); O POR- CIENTOS DE UN SOLO CONCEPTO EN DOS PERIODOS (COM- PARACION HORIZONTAL).
- 3.- NUMEROS INDICES.- POR MEDIO DE LOS CUALES SE APRE CIAN LAS VARIACIONES DE UN HECHO A TRAVEZ DE DIS- TINTOS PERIODOS CONSECUTIVOS, TOMANDO COMO BASE -

LA REALIZACION DE UNO (GENERALMENTE EL PRIMERO, O ASIGNACION PRESUPUESTAL, SI LA HUBIERE) QUE SE -- CONSIDERA COMO 100, LOS NUMEROS SE DETERMINAN DI VIDIENDO LAS CIFRAS DE UN PERIODO ENTRE LAS CI-- FRAS DE LA BASE, EL % SE USA PARA COMPARAR DOS -- CANTIDADES, Y LOS NUMEROS INDICES PARA SERIES.

- H) COMBINADOS EN CUANTO A CIFRAS.- LOS QUE APARTE DE LAS CIFRAS ABSOLUTAS, TAMBIEN MUESTRAN EN SEGUIDA LAS RELATIVAS.
- I) COMPARATIVOS DE DOCUMENTOS HOMOGENEOS.- AL COMPARAR -- SENCILLAMENTE LOS HECHOS ACAECIDOS EN VARIOS PERIODOS, Y NO RELACIONADOS CON OTROS HECHOS, SE FORMAN GENE-- RALMENTE A BASE DE CIFRAS ABSOLUTAS Y RELATIVAS DEN-- TRO DE UN ESTADO.- BALANCES COMPARATIVOS; INVENTARIOS COMPARATIVOS, PRODUCCION COMPARATIVA DE ARTICULOS, ET ET CETERA.
- J) COLACIONADOS, O SOBRE DOCUMENTOS HETEROGENEOS.- CUAN-- DO LA COMPARACION ABARCA HECHOS QUE CORRESPONDEN A -- DOS ESTADOS DESIGUALES, O SEA CAUSAS CON EFECTOS, CO-- MO; CONCEPTOS DE INVERSION CON RENDIMIENTOS, RENDI-- MIENTOS CON GASTOS, ETC. (COMPARACION DE CONCEPTOS -- DEL BALANCE GENERAL CON LOS DEL ESTADO DE RESULTADOS). ESTOS INFORMES DEBEN CONTENER CIFRAS ABSOLUTAS Y RELA TIVAS.

K) PERIODICOS.- ESTOS SE DEBEN FORMAR AL TERMINO DE CADA CICLO, COMO ELEMENTO DEL PLAN DE INFORMACION.

ESTOS GENERALMENTE EN SU MAYORIA, SON PREPARADOS MENSUALMENTE, AUN CUANDO TAMBIEN DEBEN ELABORARSE ANUALMENTE.

L) ESPECIALES.- LOS QUE SE PREPARAN PARA EL ESTUDIO DE HECHOS DETERMINADOS, ABARCANDO LAPROS IRREGULARES.

M) DE INFORMACION DIRECTA.- DE LOS QUE SE TOMAN DATOS PARA ESTUDIO Y FORMULACION DE INFERENCIAS.

N) OPTATIVOS.- AQUELLOS QUE CONVIENEN A LA DIRECCION PARA SUS FINES, O HAN SIDO PREVENIDOS POR ESTA.

O) FORZOSOS.- LOS EXIGIDOS POR LAS AUTORIDADES, ACCIDENTAL O PERIODICAMENTE; DECLARACION PARA EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA, INFORMACION SOBRE ESTADISTICA GENERAL, ETC.

LOS ESTADOS CON CIFRAS ABSOLUTAS NO DEBEN DE EMPLEARSE CON MAYOR REGULARIDAD QUE LOS DE CIFRAS RELATIVAS, YA QUE SOLO A TRAVEZ DE ESTO PUEDEN HACERSE INFERENCIAS, BASADAS SIEMPRE EN COMPARACIONES, SIRVIENDO TALES DOCUMENTOS PARA FORMAR UNA ESTADISTICA CORRECTA DE LA EMPRESA.

LA CLASIFICACION QUE SE DA A LOS ESTADOS FINANCIEROS ANTERIORMENTE, SE HIZO PREVINIENDO QUE CASI TODOS PUEDEN ESTAR DENTRO DE DOS GRANDES GRUPOS:

- LOS PRINCIPALES O BASICOS; QUE ADEMAS SON ESTADOS SINTETICOS, DENTRO DE LOS CUALES ENCONTRAMOS EL BALANCE GENERAL, EL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS, EL ESTADO DE CAMBIO O SITUACION FINANCIERA, CONOCIDO TAMBIEN -- POR ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS, Y EL ESTADO DE SUPERAVIT, RECOMENDADO ESTE ULTIMO POR AUTORIDADES EN LA MATERIA PERO QUE AL MISMO TIEMPO DICEN NO SER SEGURA LA VENTAJA DE UTILIZARLO.

- LOS ESTADOS AUXILIARES O ANALITICOS; MENCIONADOS YA EN EL TEXTO DEL CAPITULO, SON LOS QUE SE FORMAN PARA DAR A CONOCER EL DETALLE O LA COMPOSICION DE CADA SALDO, CADA CUENTA O CADA PARTIDA DE LAS QUE FIGURAN EN LOS ESTADOS PRINCIPALES O BASICOS, SINTETICOS Y PARA EFECTOS SOLO DE CONTROL INTERNO. ENTRE ESTOS ESTADOS AUXILIARES, TENEMOS AL DE ENTRADAS Y SALIDAS DE EFECTIVO, DE ALMACEN O INVENTARIOS, COSTO DE PRODUCCION, - ETC.

ADEMAS EXISTEN OTROS ESTADOS QUE YA FUERON DADOS EN LA CLASIFICACION ANTES MENCIONADA.

2.- OBJETO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

LOS DOCUMENTOS CONTABILIZADOS Y LOS LIBROS DE CONTABILIDAD, DE HECHO SON INFORMES DE UNA CUALIDAD FINANCIERA, Y LA GENERALIDAD DE LAS VECES NO FUNCIONAN COMO APOYO PARA EL JUICIO QUE SE DEBEN FORMAR LOS DIRECTORES DE LAS EMPRESAS EN LO CONCERNIENTE A LA POSICION Y RESULTADOS DE LA MISMA, YA QUE EN SU CONJUNTO SON -

MATERIA VOLUMINOSA Y NO INFORMACION CONDENSADA Y CONCRETA SOBRE HECHOS ECONOMICOS QUE ES LO INDISPENSABLE.

CON BASE EN LO ANTERIOR SE REQUIERE LA PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS QUE AGRUPEN ESTAS CONDICIONES, Y QUE VIENEN A SER UNA PROLONGACION DEL REGISTRO CONTABLE EN SU ETAPA FINAL O DE EXPOSICION.

EL OBJETO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PODEMOS DECIR QUE ES; "MOSTRAR UNA INFORMACION CONDENSADA Y CONCRETA SOBRE LOS HECHOS ECONOMICOS DE UNA EMPRESA".

3.- REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS B-10.

EN UN AMBIENTE DE INESTABILIDAD FINANCIERA, PODEMOS AFIRMAR QUE EL SIGNIFICADO Y VALIDEZ DE LAS CIFRAS SE PIERDE, PRESENTANDOSE EL HECHO DE COMPARAR UNIDADES MONETARIAS DE DISTINTAS EPOCAS, Y AUNQUE NOMINALMENTE IGUALES SON CANTIDADES HETEROGENEAS QUE INCIDEN AL EQUIPARARSE EN SALDOS O AGREGADOS INEQUIVOCOS QUE PUE-DAN DERIVAR EN INTERPRETACIONES FALSAS RESPECTO DE LA SITUACION FINANCIERA DE UNA EMPRESA O DE SUS RESULTADOS DE OPERACION.

LOS DATOS NUMERICOS BASADOS EN VALORES HISTORICOS ESTARAN DEFORMADOS, LAS CANTIDADES REPORTADAS ESTARAN DISTORSIONADAS, LOS IMPORTES SON FALSOS PUESTO QUE SON UNA CONSECUENCIA DE UNIDADES MONETARIAS IDENTIFICADAS CON DISTINTOS PERIODOS DE TIEMPO, NO DEBEN SER SUJETOS

DE COMPARACION; EL HACERLO REPRESENTARA UNA DESINFORMACION QUE AL FINAL DESORIENTARA AL USUARIO. ES DE VITAL IMPORTANCIA UNA EVOLUCION EN FORMA Y CON UNA METODOLOGIA QUE TECNICAMENTE SEA VALIDA Y QUE PRESERVE LA OBJETIVIDAD E IMPARCIALIDAD, QUE SON AFANES CONNATURALES DE LA DISCIPLINA CONTABLE, EL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS POR CONDUCTO DE SU COMISION DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD EMITIO EL BOLETIN B-10 "RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA", DOCUMENTO TECNICO QUE REPRESENTA UN MAGNIFICO Y LOABLE ESFUERZO POR RESCATAR EL SIGNIFICADO Y EL VALOR DE LOS DATOS EMANADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, ESTA INTEGRADO EN 7 GRANDES PARTES:

1.- ANTECEDENTES.- DEL PARRAFO 1 AL 11.

COMO ANTECEDENTE SE CONSIDERA POR SER EL MEJOR Y MUY COMPLETO Y CONVENIENTE EL BOLETIN B-7: "REVELACION DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA", QUE SE COMPLEMENTA CON EL BOLETIN B-5: "REGISTRO DE TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA", LA CIRCULAR 14 DE FEBRERO DE 1981 Y LA 19 DEL MISMO MES DEL AÑO DE 1983, TODAS ELLAS DEL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS.

2.- ALCANCE.- COMPRENDE PARRAFO 12 Y 13.

FIJA LAS NORMAS RELACIONADAS CON LA VALUACION Y PRESENTACION DE LOS RENGLONES RELEVANTES QUE INCLUIDOS EN LOS

ESTADOS FINANCIEROS, SE VEN AFECTADOS POR EL FENOMENO INFLACIONARIO.

3.- CONSIDERACIONES GENERALES.- DEL PARRAFO 14 AL 24.

ESTABLECEN LOS METODOS QUE PUEDEN APLICARSE PARA LLEVAR A CABO LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS. INDICA TAMBIEN QUE LOS DATOS RECABADOS A PARTIR DE ELLOS NO SON COMPARABLES ENTRE SI, PUESTO QUE SUS FUNDAMENTOS SON DISTINTOS Y PORQUE SUS CRITERIOS Y BASES SON DIFERENTES. LOS METODOS SON:

3.1.- CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.

COMO SU PROPIO NOMBRE LO INDICA, ESTE SISTEMA DE CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS IMPLICA UNA VARIACION EN UN DETERMINADO PUNTO. CONLLEVA LA ALTERACION REGISTRADA ENTRE UN MOMENTO ORIGINAL Y OTRO DEFINITIVO, ENTRANA PUES LA ALTERACION QUE SE PRESENTO EN LOS PRECIOS EN UN DETERMINADO LAPSO. IGUALMENTE SUPONE LA EXISTENCIA DE UN NUMERO O NIVEL DE REFERENCIA CONTRA EL QUE SE COMPARARA COMO POSTERIOR, PARA DE ESTA MANERA PODER ESTABLECER CUAL FUE EL COMPORTAMIENTO DE LOS DIGITOS EQUIPARADOS; ASI ES COMO OBTENEMOS EL INDICADOR O REFERENCIA CONOCIDO CON EL NOMBRE DE INDICE DE PRECIOS, MISMO QUE SERVIRA PARA ACTUALIZAR EL NUEVO NIVEL Y ASI DE MANERA SUCESIVA.

PARA EL CALCULO DE ESTE INDICE, EXISTEN EN NUESTRO PAIS VARIAS INSTITUCIONES, POR LO QUE ES OBVIO QUE EM

PLEEN DISTINTAS BASES Y CRITERIOS PARA SU CALCULO, OB TENIENDO ASI, DIFERENTES RESULTADOS. PARA FINES DE -- REEXPRESION SE DEBE EMPLEAR LO ADOPTADO POR EL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, EL INDICE DE -- PRECIOS AL CONSUMIDOR, I.N.P.C., QUE PUBLICA EL BANCO DE MEXICO EN SU REVISTA "INDICADORES ECONOMICOS".

PARA ESTAR EN CONDICIONES DE APLICAR ESTE METODO, C.- N.G.P. , SE HACE INDISPENSABLE RECONOCER LA EXISTEN-- CIA DE DOS GRANDES RUBROS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, A SABER:

- LAS PARTIDAS MONETARIAS.
- LAS PARTIDAS NO MONETARIAS.

AL ENFRENTAR LOS INGRESOS CON LOS EGRESOS, TENEMOS LA BASE DE CALCULO EN UN PERIODO DETERMINADO DE LA UTILI-- DAD DE UNA EMPRESA, ESTE ENFRENTAMIENTO MODIFICA AL - PATRIMONIO EN UNA FORMA POSITIVA O NEGATIVA. AHORA, - EN EPOCAS INFLACIONARIAS, SE PRESENTA UN NUEVO RESUL-- TADO IDENTIFICADO AL EXISTIR RUBROS MONETARIOS.

LAS PARTIDAS MONETARIAS SON AQUELLAS DONDE SU VALOR - ESTA ESTABLECIDO POR UNA CANTIDAD FIJA DE DINERO, IN-- PENDIENTEMENTE DE LOS CAMBIOS EN LOS NIVELES GENERA-- LES DE PRECIOS.

LAS PARTIDAS MONETARIAS REPRESENTAN, DERECHOS U OBLI-- GACIONES SOBRE CANTIDADES NOMINABLES DE DINERO QUE SE

MANTIENEN FIJAS EN EL TIEMPO. ESTO EQUIVALE A DERECHOS U OBLIGACIONES DE RECIBIR O ENTREGAR PESOS CORRIENTES SIN CONSIDERAR LOS CAMBIOS EN SU PODER ADQUISITIVO.

ASI PUES, LAS PARTIDAS MONETARIAS NO SUFREN AJUSTE ALGUNO EN EL MOMENTO DE PRESENTAR ESTADOS FINANCIEROS, PUESTO QUE ESTAN EXPRESADOS EN UN EQUIVALENTE A LA UNIDAD MONETARIA Y AL PODER ADQUISITIVO GENERAL DE LA MISMA A LA FECHA DEL REPORTE FINANCIERO.

A DIFERENCIA DE LAS MONETARIAS LAS PARTIDAS NO MONETARIAS OTORGAN A SUS TENEDORES DERECHOS U OBLIGACIONES SOBRE BIENES O SERVICIOS NO NECESARIAMENTE EXPRESADOS POR CANTIDADES FIJAS DE DINERO.

AL EXPRESAR ESTE TIPO DE PARTIDAS, DERECHOS U OBLIGACIONES SOBRE BIENES DIFERENTES AL DINERO, LOS PESOS CORRIENTES SOLO REFLEJARAN SU VALOR EN EPOCAS DE ESTABILIDAD EN LOS PRECIOS.

3.2.- COSTOS O VALORES ESPECIFICOS.

EL METODO DE REEXPRESION DE VALORES O COSTOS ESPECIFICOS ES EL OTRO QUE RECONOCE COMO ADECUADO EL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, I.M.C.P. EN EL BOLETIN B-10.

EL INDICE INFLACIONARIO PUEDE DIFERIR, RADICAL Y SUBSTANCIALMENTE RESPECTO DEL CRECIMIENTO EN LOS PRECIOS

QUE PRESENTE UN BIEN O PROPIEDAD CONCRETA. RESULTARIA ABSURDO INTENTAR ACTUALIZARLO EMPLEANDO DICHO INDICE. SERIA DESACERTADO E INUTIL POR LA DEFORMACION QUE SEGUIRIAN PRESENTANDO LOS VALORES AJUSTADOS Y AUNQUE SE ESTUVIERE REEXPRESANDO CON BASE EN C.N.G.P., LA INFORMACION SEGUIRIA ADOLECIENDO DE FALLAS Y SERIA RIESGOSO BASAR CUALQUIER DECISION O EMITIR UN CRITERIO CON FUNDAMENTO EN ELLA.

AL SER ESTA UNA RAZON PRIMORDIAL, SURGE COMO OPCION O ALTERNATIVA EL METODO QUE NOS OCUPA.

EN SINTESIS LOS OBJETIVOS SERAN:

- A) CONVERTIR UNIDADES MONETARIAS QUE REFLEJAN CANTIDADES DE PODER ADQUISITIVO HISTORICO, EN UNA UNIDAD DE MEDICION ACTUALIZADA, PERO APOYADA EN LOS VALORES PRECISOS DE LOS ACTIVOS EN CUESTION.
- B) EVALUAR LOS RESULTADOS DE OPERACION ADICIONANDO A LOS COSTOS HISTORICOS LOS AUMENTOS POR ACTUALIZACION EN LOS VALORES DE LOS BIENES QUE PARTICIPAN EN ESA ACTIVIDAD. DE ESTA MANERA EL RESULTADO DEL EJERCICIO VIENE A SER MAS SIGNIFICATIVO.
- C) LOGRAR UNA EFICAZ COMPARACION ENTRE PERIODOS Y POR ENDE, MAS VERAZ.
- D) PROPORCIONAR DATOS EXPLICITOS RESPECTO DEL EFECTO INFLACIONARIO EN LAS POSESIONES DE LA EMPRESA.

E) EN SU CASO DISTRIBUIR DIVIDENDOS SOBRE BASES CONFIABLES Y EVITAR UNA CONSECUENTE DESCAPITALIZACION.

F) INTENTAR CUMPLIR CON EL PRINCIPIO CONTABLE DEL NEGOCIO EN MARCHA, YA QUE DESDE UN PUNTO DE VISTA, PRETENDE LLEGAR A ESTIMAR LOS VALORES FUTUROS DE REPOSICION DE LOS ACTIVOS. ESTE METODO SE FUNDAMENTA EN LA ESTIMACION DE IMPORTES O COSTOS PRODUCTIVOS EN EL PRESENTE EN VEZ DE LOS GENERADOS COMO CONSECUENCIA DE ACCIONES EFECTUADAS EN EL PASADO. DEBE ENTENDERSE COMO MONTO DE REPOSICION, EL VALOR O LA CANTIDAD DE DINERO QUE SE NECESITARA A LA FECHA DE LA REEXPRESION, PARA PRODUCIR O COMPRAR UN BIEN SIMILAR AL QUE SE TRATE, Y QUE CONSERVE SUS CARACTERISTICAS DE OPERACION, ESTADO ACTUAL, CAPACIDAD DE ACCION, ETC.

LA CONTABILIDAD EN BASE A COSTOS DE REPOSICION, SOPORTE DEL SISTEMA QUE SE TRATA, DESCANSA FUERTEMENTE EN LA IDEA DE QUE LA UTILIDAD PUEDA PROVENIR EN MAS DE UN CAMINO, TENIENDO DOS VENTAJAS SOBRE LA MEDICION DE LA UTILIDAD BASADA EN COSTOS HISTORICOS Y QUE SON:

- EL USO DE LOS COSTOS DE REPOSICION NOS PERMITE ENFRENTAR LOS COSTOS ACTUALES CON LOS INGRESOS ACTUALES, Y

- LA REVELACION DE LOS COMPONENTES DE LA UTILIDAD:

- a) UTILIDAD DE OPERACION, QUE RESULTA TRADICIONALMENTE DE PRODUCIR Y VENDER BIENES Y SER-

VICIOS.

- b) UTILIDAD REALIZABLE QUE SE REFIERE A LA GANANCIA POR RETENER Y EL AHORRO EN COSTOS --- QUE SON GENERADOS POR CAMBIOS EN LOS PRECIOS ESPECIFICOS DE ACTIVOS Y PASIVOS.

LA UTILIDAD EN EL METODO POR COSTOS DE REPOSICION O VALORES ESPECIFICOS SE OBTENDRA:

	DE OPERACION (A)	
	INGRESOS A PRECIOS ACTUALES	COSTO HISTORICO
UTILIDAD	- COSTOS A PRECIOS ACTUALES	+ AUMENTOS -- POR ACTUALIZACION
	POR RETENCION DE ACTIVOS	REALIZADAS (B) + NO REALIZADAS (C)

UTILIDAD POR COSTO DE REPOSICION = UTILIDAD A COSTO HISTORICO + C

- 4.- LAS NORMAS GENERALES PARA REFLEJAR LAS CONSECUENCIAS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA BASICA -- QUE COMPRENDEN LOS PARAGRAFOS DEL 25 AL 33.

DENTRO DE LAS NORMAS GENERALES SE AFIRMA QUE SE DEBE:

ACTUALIZAR AL MENOS.-

- EL INVENTARIO Y EL COSTO DE VENTAS.
- LOS INMUEBLES, LA MAQUINARIA Y EQUIPO, LA DEPRE--
CIACION ACUMULADA Y LA DEL EJERCICIO.
- EL CAPITAL CONTABLE.

EN FORMA ADICIONAL SE DEBERA CALCULAR.-

- EL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS
- EL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO, COMPUESTO --
POR: LOS INTERESES, EL RESULTADO POR POSICION MO-
NETARIA, LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS Y POR LA DI
FERENCIA ENTRE LAS PARIDADES TECNICA Y DE MERCADO,
SI LA PRIMERA FUERA MAYOR Y SI DURANTE EL EJERCI-
CIO SE CONTRAJERA UN ADEUDO EN MONEDA EXTRANJERA,
TAL Y COMO LO SENALA EL PARRAFO 163.

PERMITE LA OPCION ENTRE LOS SISTEMAS DE:
CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.

COSTOS O VALORES ESPECIFICOS.

COMBINADOS, PERO EN RUBROS DISTINTOS.

ESTABLECE LA NECESIDAD DE INCORPORAR LA ACTUALIZACION
A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SENALA QUE HAY QUE REVE--
LAR EL METODO, LAS BASES DE CUANTIFICACION, EL SIGNI-
FICADO DE CONCEPTOS Y SUS IMPLICACIONES, UNA COMPARA-
CION CON DATOS HISTORICOS, ETC.

5.- LOS LINEAMIENTOS PRIVATIVOS PARA LA APLICACION DE LAS -
NORMAS GENERALES QUE INCLUYEN DEL PARRAFO 34 AL 168.

LOS LINEAMIENTOS PARTICULARES FIJAN QUE SE DEBEN DE AC-
TUALIZAR; LOS INVENTARIOS Y EL COSTO DE VENTAS Y QUE -
SE HA DE INCORPORAR ESA REEXPRESION A LOS ESTADOS FI--
NANCIEROS.

PARA ELEGIR EL METODO DE ACTUALIZACION, SE DEBE CONSTI-
DERAR:

- UN ESTUDIO PREVIO DE LAS CARACTERISTICAS DE LA EN-
TIDAD.
- SUS CIRCUNSTANCIAS ESPECIALES.
- UNA RELACION COSTO-BENEFICIO DERIVADA DE LA INFOR-
MACION OBTENIDA.
- Y CONGRUENCIA ENTRE LOS METODOS USADOS PARA LOS --
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS.

6.- LA VIGENCIA Y NORMAS QUE SE ABROGAN ESTAN EN EL PARRA-
FO 169 Y 170.

7.- LAS DISPOSICIONES TRANSITORIAS SE CONTEMPLAN A PARTIR
DEL 171 HASTA EL 178.

1.- CONCEPTO DE ANALISIS E INTERPRETACION

HABLANDO DESDE EL PUNTO DE VISTA GENERAL, ES ACEPTADO DECIR QUE EL PROBLEMA DE LA ADMINISTRACION DE UNA EMPRESA RADICA EN LA OBTENCION Y EMPLEO DE INFORMACION OPORTUNA FEHACIENTE Y ACCESIBLE.

NO HAY DISCIPLINA DEL CONOCIMIENTO EN QUE NO INTERVENGAN DOS OPERACIONES; LA SINTESIS Y EL ANALISIS, YA QUE LA FALTA DE ALGUNA DE ESTAS, DENOTA QUE NO HAY TRABAJO COMPLETO DE INTELIGENCIA Y DEL DESARROLLO REGULAR DEL PENSAMIENTO, AL NO EXISTIR UNA DE LAS OPERACIONES ANTES MENCIONADAS, SIGNIFICARIA FALTA DE METODO.

LA SINTESIS ES EL FIN DEL CONOCIMIENTO HUMANO, ES EL FRUTO DEL PROGRESO DEL ESPIRITU, LA EXPRESION DEL ESFUERZO OPORTUNAMENTE EMPLEADO EN SUS REALIZACIONES.

EL ANALISIS SIGNIFICA.- DISTINCION Y SEPARACION DE LAS PARTES DE UN TODO HASTA LLEGAR A CONOCER SUS PRINCIPIOS O ELEMENTOS.

SI SE DESEA UNA MEDICION ADECUADA DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS POR LA ADMINISTRACION Y CONTAR CON UNA BASE APROPIADA PARA LA EMISION DE UNA OPINION CORRECTA EN LO QUE RESPECTA A LAS CONDICIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA Y SOBRE LA EFICIENCIA DE SU ADMINISTRACION; AL IGUAL QUE PARA EL DESCUBRIMIENTO DE SUCESOS ECONOMICOS REFERENTES A LA MISMA, ES NECESARIO REALIZAR EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FI --

NANCIEROS EN ESA VIRTUD. EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ES UN INSTRUMENTO MAS PARA QUE EL FACTOR HUMANO PUE DA SATISFACER SU INNATO DESEO DE LLEGAR A SER SIEMPRE MAS EFICIENTE.

LOS ESTADOS FINANCIEROS MUESTRAN LA SITUACION Y DESARROLLO FINANCIERO A QUE HA LLEGADO UNA EMPRESA COMO CONSECUENCIA DE LAS OPERACIONES REALIZADAS; EN VIRTUD DE QUE -- LAS MISMAS SE REALIZAN BAJO LA DIRECCION DE LA ADMINISTRACION EN SU ACTUACION. ES LA HABILIDAD Y LA VISION DEL FACTOR HUMANO QUIEN DA CURSO Y DETERMINA LOS RESULTADOS QUE SE OBTENGAN; TAL HABILIDAD Y VISION NO SON CUALIDADES ABSTRACTAS, SINO QUE DEJAN SUS HUELLAS EN LA ESTRUCTURA DE LA EMPRESA.

EL FIN DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ES -- SIMPLIFICAR LAS CIFRAS FINANCIERAS PARA FACILITAR LA INTERPRETACION DE SU SIGNIFICADO Y EL DE SUS RELACIONES, SU EMPLEO EN FORMA APROPIADA, CON JUICIO Y PRECAUCION, EN COMBINACION CON LA INFORMACION DE OTRAS FUENTES SOBRE LAS PRECONDICIONES Y NORMA DE LA POLITICA ADMINISTRATIVA YA CON BASES TECNICAS Y CON CONOCIMIENTO DE CAUSA; COADYUDA A ESTABLECER JUICIOS UTILES PARA FINES DE AUDITORIA, FISCALES DE CREDITO, COMPRA DE VALORES, ETC.

LOS ESTADOS FINANCIEROS PUEDEN SER ESTUDIADOS DESDE EL PUNTO DE VISTA DE SU FORMULACION Y DEL ANALISIS Y SU PRESENTACION. EN LOS PRIMEROS TIEMPOS, LOS CONTADORES SE PREOCUPABAN PRIMORDIALMENTE DE LA FORMULACION DE LOS ESTA-

DOS; EN LA ACTUALIDAD, CONSIDERAN UN TRABAJO IMPORTANTE EL ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y DE LAS OPERACIONES.

DE HECHO, DESDE EL PUNTO DE VISTA DE LA GERENCIA, EL TRABAJO DEL ENCARGADO DE LLEVAR LA CUENTA Y RAZON DE ENTRADA Y SALIDAS DE LOS RECURSOS, NO ESTA COMPLETO HASTA QUE HA ANALIZADO E INTERPRETADO LOS DATOS PRESENTADOS EN LOS ESTADOS. EL PROCESO DE ANALISIS E INTERPRETACION DEBE CONSIDERARSE CUIDADOSAMENTE CUANDO LOS ESTADOS SON PREPARADOS DE MANERA QUE SU CONTENIDO, SU DISPOSICION Y SU FORMA CONTRIBUYAN A LA EFECTIVIDAD DE UN ESTUDIO DE LOS DATOS.

EL ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSISTE: EN LA PRESENTACION DE INFORMES QUE AYUDARAN A LOS DIRECTORES DE UN NEGOCIO AL IGUAL QUE A LOS INVERSIONISTAS Y ACREEDORES A TOMAR DECISIONES, ASI COMO A OTROS GRUPOS INTERESADOS EN LA SITUACION FINANCIERA Y EN LOS RESULTADOS DE LA OPERACION DE UN NEGOCIO.

ESTE ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS REQUIEREN UNA COMPRESION AMPLIA E INTELIGENTE DE SU NATURALEZA Y LIMITACIONES, ASI COMO TAMBIEN LA DETERMINACION DE LA VALORIZACION MONETARIA DE LAS DIFERENTES PARTIDAS. EL ANALISTA DEBE COMPRENDER SI LOS DATOS CONTENIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS MUESTRAN UNA RELACION RAZONABLE O NO, ESTO ES, UNA POLITICA ADMINISTRATIVA FINANCIERA O DE OPERACION QUE SEA BUENA, MALA O INDIFERENTE. DEBE ENTENDER PERFECTAMENTE QUE LA POLITICA ADMINISTRATIVA, FINANCIERA Y

DE OPERACION, O LA AUSENCIA DE TALES POLITICAS, PUEDEN FRECUENTEMENTE DESCUBRIRSE POR MEDIO DEL ESTUDIO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

EL PROCESO DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS - COMPRENDE LA RECOPIACION, LA COMPARACION Y EL ESTUDIO DE DATOS FINANCIEROS Y DE OPERACION DEL NEGOCIO, ASI COMO LA PREPARACION E INTERPRETACION DE UNIDADES DE MEDIDAS TALES COMO TASAS, TENDENCIAS, PORCENTAJES. EN ESTA FORMA EL ANALISTA TRATA DE DETERMINAR LA IMPORTANCIA Y SIGNIFICACION DE LOS DATOS QUE APARECEN EN EL ESTADO Y DE CERCIORARSE DE SI NO HAY DATOS NUEVOS DESPROPORCIONADOS O VARIACIONES IMPORTANTES QUE REQUIERAN ATENCION ESPECIAL.

AL INTERPRETAR LOS DATOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, DEBEN HACERSE COMPARACIONES ENTRE LAS PARTIDAS RELACIONADAS ENTRE SI EN LOS MISMOS ESTADOS EN UNA FECHA O PERIODO DADO, O EN LOS ESTADOS POR UNA SERIE DE ANOS. ADEMAS LOS DATOS DE INDOLE FINANCIERO Y DE OPERACION DE UNA COMPANIA DEBEN SER COMPARADOS CON DATOS SEMEJANTES DE OTRAS COMPANIAS SIMILARES Y CON ESTADISTICAS QUE HAYAN SIDO PREPARADAS PARA TODA LA INDUSTRIA.

LAS ESTADISTICAS PREPARADAS PARA UNA INDUSTRIA RECIBEN GENERALMENTE EL NOMBRE DE TASAS, TENDENCIAS Y PORCENTAJES, ESTANDARES, ESTAS ESTADISTICAS REPRESENTAN LOS RESULTADOS FINANCIEROS DE UN GRUPO REPRESENTATIVO DE COMPANIAS QUE FORMAN UN CIERTO TIPO DE INDUSTRIA, PUESTO QUE LAS TA-

SAS DE LAS DIFERENTES INDUSTRIAS VARIAN, EL ANALISTA DEBERIA TENER TASAS ESTANDARES QUE LE SIRVIESEN DE GUIA PARA DETERMINAR LA POSIBILIDAD FINANCIERA RELATIVA DE LAS COMPANIAS INDIVIDUALES.

2.- OBJETO DEL ANALISIS:

ACTUALMENTE, LA CONSTITUCION Y OPERACION DE LOS NEGOCIOS NO SOLO SE MOTIVAN CON EL FIN DE OBTENER SUFICIENTES UTILIDADES EN BENEFICIO DE SUS DUEÑOS, SINO ADEMAS PARA REALIZAR UN SERVICIO SOCIAL. CON ESTA VIRTUD, TODAS LAS PERSONAS, QUE DE ALGUNA FORMA ESTAN CONECTADAS CON UNA EMPRESA (ADMINISTRADORES, BANQUEROS, INVERSIONISTAS, TRABAJADORES, FISCO, ETC.), TIENEN INTERES EN SU EXITO, PUESTO QUE EL FRACASO DE LA EMPRESA REPERCUTE DESFAVORABLEMENTE, EN DISTINTO GRADO EN SUS ECONOMIAS Y EN EL BIENESTAR SOCIAL; POR TANTO PARA TODOS LOS TIPOS DE ANALIZADORES EL OBJETIVO DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ES: LA OBTENCION DE SUFICIENTES ELEMENTOS DE JUICIO PARA APOYAR LAS OPINIONES QUE SE HAYAN FORMADO CON RESPECTO A LOS DETALLES DE LA SITUACION FINANCIERA Y DE LA PRODUCTIVIDAD DE LA EMPRESA.

ABARCAR EL PROBLEMA DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DESDE CUALQUIER PUNTO DE VISTA DIFERENTES AL CITADO SERA ILOGICO. ES FATAL PARA UNA EMPRESA, EL HECHO DE QUE SUS DIRECTORES SE CONFORMEN CON RESULTADOS QUE EN SU CONJUNTO PARECEN SATISFACTORIOS Y QUE MUESTRAN INDIFERENCIA

A LOS GASTOS PEQUEÑOS QUE SEAN AQUI Y ALLA. TAL CAMINO LLEVA Y CONDUCE AL ESTANCAMIENTO, AL DESPERDICIO, A LA INEFICIENCIA PROGRESIVA Y FINALMENTE AL DESASTRE, AL FRACASO.

EL PROBLEMA DE LAS UTILIDADES EN LOS NEGOCIOS ES EL PUNTO DE CONVERGENCIA DE TODOS LOS ANALIZADORES, PARA LLEGAR A ESE PUNTO ES NECESARIO HACER EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. EL COSTO DEL ANALISIS ES DETERMINANTE EN SU AMPLITUD, ATENDIENDO A EL NO DEBE LLEVARSELE MAS ALLA DE DONDE SE NECESITE PARA REUNIR LOS SUFICIENTES ELEMENTOS DE JUICIO Y ASI DEDUCIR CONCLUSIONES IMPORTANTES EN RELACION A LA PRODUCTIVIDAD DE LA EMPRESA.

EL INICIO DE UN ANALISIS PRESUPONE EN EL QUE LO EFECTUA, LA POSESION DE CIERTAS IDEAS PREVIAS SOBRE LO QUE VA A ANALIZAR Y SOBRE LA POSIBILIDAD Y EL METODO ADECUADO PARA EFECTUAR EL ANALISIS.

UN NUMERO CONSIDERABLE DE PERSONAS ESTA INTERESADO - EN EL EMPLEO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

- ADMINISTRADORES.- QUIENES NECESITAN INFORMACION ADECUADA, PARA GUIAR LOS DESTINOS DEL NEGOCIO;
- BANQUEROS.- QUIENES NECESITAN CONTAR CON SUFICIENTES ELEMENTOS DE JUICIO, CON OBJETO DE ESTUDIAR A FONDO LAS SOLICITUDES DE CREDITO, DE FINANCIAMIENTO;

- INVERSIONISTAS. - QUIENES FUNDAMENTALMENTE DESEAN OBTENER INFORMACION QUE LES MUESTRE SI LAS EMPRESAS EN LAS QUE TIENEN LA INTENCION DE INVERTIR HAN OBTENIDO Y PROBABLEMENTE CONTINUARAN OBTENIENDO GANANCIAS SUFICIENTES, QUE LES GARANTICEN EL PRINCIPAL Y LOS BENEFICIOS DE LOS VALORES EMITIDOS POR TALES EMPRESAS.

EL MISMO CONTADOR QUE CONSTRUYO LOS ESTADOS FINANCIEROS ENCONTRARA VALIOSO EL ESTUDIO DE LOS MISMOS DESDE EL PUNTO DE VISTA ANALITICO, CON OBJETO DE PERCATARSE DE LOS PUNTOS DE VISTA DE LAS PERSONAS QUE VAN A UTILIZAR DICHS ESTADOS, Y DE ESTA MANERA, DAR A SU TRABAJO NO SOLO LA CORRECCION TECNICA REQUERIDA, SINO LA MAXIMA UTILIDAD PARA FACILITAR LA INTERPRETACION DE LA SITUACION Y DESARROLLO FINANCIERO, QUE EN ESOS ESTADOS HAN TRATADO DE PRESENTAR.

LA IMPORTANCIA DE LAS CIFRAS SE AMPLIFICA CUANDO SE LES EMPLEA COMO UN INSTRUMENTO DE ORIENTACION PARA LA FORMULACION DE JUICIOS, EN VIRTUD DE QUE LAS CONCLUSIONES QUE SE BASAN SOBRE DATOS CORRECTOS, RECOPIADOS E INTERPRETADOS ADECUADAMENTE, PERMITEN PROCEDER CON MAYOR SEGURIDAD QUE CUANDO NO SE TIENE ESA BASE.

LA FORMA DE PRESENTAR Y UTILIZAR LAS CIFRAS HACE QUE SE OBTENGAN CONCLUSIONES CORRECTAS O INCORRECTAS.

3.- EL ANALISIS APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

LAS SUFICIENCIA O INSUFICIENCIA DE LAS UTILIDADES, - ES LA CONCLUSION MEDULAR DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, TAL CONCLUSION NO PUEDE OBTENERSE DIRECTAMENTE, SI NO QUE PREVIAMENTE ES NECESARIA LA DEDUCCION DE LAS CONCLUSIONES QUE CORRESPONDAN AL EXAMEN DE LOS ELEMENTOS DE SITUACION Y DE OPERACION, LOS CUALES SERVIRAN DE PREMISA A LA REFERIDA CONCLUSION MEDULAR.

LOS ESTADOS FINANCIEROS SON EL RESULTADOS DE CONJUGAR LOS HECHOS REGISTRADOS EN CONTABILIDAD, CONVENCIONES CONTABLES Y JUICIOS PERSONALES, SE FORMULAN CON OBJETO DE SUMINISTRAR A LOS INTERESADOS EN UN NEGOCIO, INFORMACION ACERCA DE LA SITUACION Y DESARROLLO FINANCIERO A QUE HA LLEGADO EL MISMO, COMO CONSECUENCIA DE LAS OPERACIONES REALIZADAS.

LAS CONVENCIONES CONTABLES SE HAN DESARROLLADO Y ACEPTADO EN EL SENO DE LA PROFESION DE CONTADOR; PERO CON FRECUENCIA SON DESCONOCIDAS O INCOMPENSIBLES PARA LOS PROFANOS EN LA TECNICA CONTABLE.

LOS SIMPLES ESTADOS FINANCIEROS POR BIEN PREPARADOS Y PRESENTADOS QUE ESTEN CONSTITUYEN CUADROS NUMERICOS INSUFICIENTES PARA EXPLICAR, POR EJEMPLO:

- EL SENTIDO DE LA SITUACION FINANCIERA, O;
- LA PRODUCTIVIDAD DE UNA EMPRESA.

LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU EXAMEN SUPERFICIAL SE UTILIZA COMO PUNTO DE PARTIDA PARA UNA INVESTIGACION ULTERIOR EN VIRTUD DE QUE SOLO PROPORCIONAN REFERENCIAS ACERCA DE HECHOS CONCERNIENTES A UN NEGOCIO. PARA PODER LLEVAR AL CABO LA INVESTIGACION POSTERIOR SE DEBE HACER PATENTE LA IMPORTANCIA Y EL SIGNIFICADO DE LAS CIFRAS MEDIANTE LA SIMPLIFICACION Y LA CUANTIFICACION DE SUS RELACIONES, O SEA, ANALIZAR LOS ESTADOS FINANCIEROS.

CAP. III.- 1 CONCEPTO DE METODO

CAMINO A SEGUIR HACIA LA OBTENCION DEL CONOCIMIENTO COMO FIN, ES EL CONCEPTO QUE RESULTA DE LA FORMACION A BASE DE LAS RADICALES GRIEGAS; META: HACIA Y ODOS: CAMINO.

CON ESTO PODEMOS DECIR QUE LOS METODOS DE ANALISIS SON UN MEDIO Y NO UN FIN, SON SIMPLEMENTE CAMINOS PARA MEDIR Y COMPARAR HECHOS.

PUEDEN PROPORCIONAR INDICIOS, PROVOCAR INSINUACIONES Y SUGESTIONES; MANIFESTAR HECHOS Y TENDENCIAS QUE DE OTRA MANERA QUEDARIAN OCULTOS.

LOS HECHOS AL SER MEDIDOS, PONDERADOS Y COMPARADOS CON OTROS HECHOS, CONSTITUYEN LA BASE DE LOS JUICIOS COMERCIALES.

LOS METODOS DE ANALISIS NO SON INSTRUMENTOS QUE PUEDAN SUBSTITUIR AL PENSAMIENTO NI A LA EXPERIENCIA ACUMULADA, POR QUE ESTA ULTIMA ES LA QUE AFINA LOS METODOS. SIN EMBARGO POR PERFECTO QUE SEA UN METODO NO PUEDE OCUPAR EL LUGAR DEL JUICIO. ES EL METODO UN AUXILIAR, NO SUSTITUTO DE LAS CUALIDADES HUMANAS SOBRE LAS CUALES SE APOYA Y DESCANSA LA CORRECCION Y PROFUNDIDAD DE LA INTERPRETACION DE LAS CIFRAS.

NINGUN METODO DE ANALISIS PUEDE DAR UNA RESPUESTA DEFINITIVA, MAS BIEN SUGIERE CUESTIONAMIENTOS QUE ESTAN -

...

GOBERNADAS POR EL CRITERIO, QUE SIRVEN DE GUIA A LA INTERPRETACION DE LAS CIFRAS.

ESTA INTERPRETACION NO ES POSIBLE HACERLA CON EXACTITUD MATEMATICA; DEBE SER INQUISITIVA, SUGERENTE Y APRECIATIVA, MAS BIEN QUE EXACTA Y PRECISA. ASI UTILIZANDOS, A LOS METODOS DE ANALISIS COMO INSTRUMENTO DE TRABAJO, EXIGEN INTELIGENTE USO DE LA INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS QUE SE OBTENGAN DE SU APLICACION.

EL VALOR DE LOS METODOS DE ANALISIS RADICA EN LA INFORMACION QUE SUMINISTREN PARA AYUDAR A HACER CORRECTAS Y DEFINIDAS DECISIONES, QUE NO SE HACEN SIN AQUELLA; EN SU ESTIMULO PARA PROVOCAR PREGUNTAS REFERENTES A LOS DIVERSOS ASPECTOS DE LOS NEGOCIOS, ASI COMO DE LA ORIENTACION HACIA LA DETERMINACION DE LAS CAUSAS O DE LA RELACION DE DEPENDENCIAS DE LOS HECHOS Y TENDENCIAS.

EN EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, EL METODO ES UN CAMINO HACIA EL CONOCIMIENTO FINANCIERO.

PARA DESENTRARAR EL COMPLEJO CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, ES NECESARIO EL EMPLEO DE VARIOS CAMINOS QUE PRECISEN EL OBJETO DE CONOCIMIENTO QUE SON LOS HECHOS FINANCIEROS Y LAS RELACIONES ENTRE LOS MISMOS. CONOCER LAS RELACIONES EXISTENTES CONSTITUYE UN CONOCIMIENTO UTIL PARA UNA DIRECCION EFICAZ.

CAP. III.- 2 CLASES DE METODO

EL OBJETO DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ES AUXILIAR A LAS DIVERSAS PARTES INTERESADAS EN UNA EMPRESA, EN EL CONOCIMIENTO CORRECTO DE LA SITUACION O DESARROLLO DE UN ELEMENTO.

LAS FUNCIONES MECANICAS O PROPOSITOS PRIMARIOS DE LOS METODOS DE ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON:

- 1) SIMPLIFICAR LAS CIFRAS Y SUS RELACIONES Y;
- 2) HACER FACTIBLES LAS COMPARACIONES.

SIMPLIFICAR LAS CIFRAS Y SUS RELACIONES ES EL PRIMER PASO QUE DEBE DARSE PARA FACILITAR LA COMPRESION DE SU IMPORTANCIA Y SIGNIFICADO. LA SIMPLIFICACION CAMBIA LA FORMA DE EXPRESION DE LAS CIFRAS Y DE SUS RELACIONES, PERO NO SU VALOR.

DOS SON LAS CLASES DE COMPARACIONES:

- 1) COMPARACIONES VERTICALES: Y
- 2) COMPARACIONES HORIZONTALES.

SON COMPARACIONES VERTICALES LAS QUE SE HACEN ENTRE EL CONJUNTO DE ESTADOS FINANCIEROS PERTENECIENTES A UN MISMO PERIODO; Y SON COMPARACIONES HORIZONTALES LAS QUE SE HACEN ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS PERTENECIENTES A VARIOS PERIODOS.

EN LAS COMPARACIONES VERTICALES EL FACTOR TIEMPO SE CONSIDERA INCIDENTALMENTE Y SOLO COMO ELEMENTO DE JUICIO, - DEBIDO A LA MAGNITUD DE LAS CIFRAS Y DE SUS RELACIONES.

EN LAS COMPARACIONES HORIZONTALES LA CONSIDERACION Y DEBIDA PONDERACION DEL FACTOR TIEMPO TIENE CAPITAL IMPORTANCIA, POR QUE EL TIEMPO ES LA CONDICION DE LOS CAMBIOS Y COMO LAS COMPARACIONES SON HISTORICAS. LO QUE SE DESEA MOSTRAR SON LOS CAMBIOS, Y ESTOS SE EFECTUAN PROGRESIVAMENTE EN EL TRANSCURSO DEL TIEMPO, HABRA NECESIDAD DE REFERIRLOS A FECHAS.

LA SIMPLIFICACION Y LA COMPARACION DE LAS CIFRAS Y DE SUS RELACIONES SE HACE MEDIANTE LA APLICACION, - - DE LOS METODOS ESTADISTICOS; PERO DE ESTOS METODOS, GENERALMENTE SE EMPLEAN LOS MAS SIMPLES, POR SATISFACER LAS NECESIDADES UTILITARIAS DE LOS NEGOCIOS.

LA ENUMERACION QUE SE HACE ES ENUNCIATIVA Y NO LIMITATIVA, DE LOS METODOS DE ANALISIS QUE CON FRECUENCIA SE EMPLEAN PARA EL ESTUDIO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS; PERO NO SON TODOS LOS QUE SE UTILIZAN PARA EL EXAMEN DE LAS CIFRAS DE LOS NEGOCIOS:

I METODOS DE ANALISIS VERTICAL

- 1) METODO DE PORCENTAJES
- 2) METODO DE RAZONES SIMPLES
- 3) METODO DE RAZONES ESTANDAR

II METODOS DE ANALISIS HORIZONTAL

- 1) METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES
- 2) METODO DE TENDENCIAS
- 3) METODO DE CONTROL DEL PRESUPUESTO

LOS METODOS DE ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS - SUELEN TENER UN PROBLEMA DE CARACTER GENERAL, QUE ES CONVERTIDO EN UN PADECIMIENTO PARTICULAR DE CADA UNO DE ELLOS; LA INHABILIDAD DEL ANALISIS AL HACER REFERENCIA EN LA MENTE Y ALGUNAS VECES CASUALMENTE CON EXCEPCION DE LOS ALTOS Y BAJOS DEL VALOR MONETARIO QUE SUFREN CIERTOS RUBROS INDIVIDUALES DE UN AÑO A OTRO EN RELACION CON EL ACTIVO TOTAL, EL PASIVO TOTAL Y EL CAPITAL, O VENTAS NETAS TOTALES.

POR METODO DE ANALISIS COMO TECNICA APLICABLE A LA INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PODEMOS ENTENDERLO, COMO: "EL ORDEN QUE SEGUIMOS PARA SEPARAR Y CONOCER -- LOS ELEMENTOS DESCRIPTIVOS Y NUMERICOS QUE INTEGRAN EL CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS."

PARA EL ANALISIS DE CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EXISTEN VARIOS METODOS, AHORA SI TOMAMOS COMO BASE LA TECNICA DE LA COMPARACION, NOS ENCONTRAMOS CON LA FACULTAD DE HABLAR DE UNA CLASIFICACION EN FORMA ENUNCIATIVA Y NO LIMITATIVA, COMO SIGUE:

I.- METODO DE ANALISIS VERTICAL:

- a) METODO DE PORCENTAJES.
- b) METODO DE RAZONES SIMPLES.

c) METODO DE RAZONES ESTANDAR.

II.- METODO DE ANALISIS HORIZONTAL:

a) METODO DE ANALISIS HORIZONTAL.

III.- METODO DE ANALISIS HISTORICO:

a) METODO DE TENDENCIAS, PARA EFECTOS DE COMPARACION PUEDE PRESENTARSE A BASE DE:

- SERIE DE CIFRAS O VALORES.
- SERIE DE VARIACIONES.
- SERIE DE INDICES.

IV.- METODO DE ANALISIS PROYECTADO O ESTIMADO:

a) METODO DE CONTROL DE PRESUPUESTO.

b) METODO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO.

EL METODO VERTICAL O ESTATICO, ES APLICABLE. AL ANALIZAR UN ESTADO FINANCIERO A FECHA FIJA O QUE CORRESPONDE A UN PERIODO DETERMINADO.

EL METODO HORIZONTAL O DINAMICO, ES APLICABLE AL ANALIZAR DOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA MISMA EMPRESA A FECHAS DISTINTAS O QUE CORRESPONDEN A DOS PERIODOS O EJERCICIOS.

EL METODO HISTORICO, ES APLICABLE AL ANALIZAR UNA SERIE DE ESTADOS FINANCIEROS DE LA MISMA EMPRESA, A FECHAS O PERIODOS DISTINTOS.

EL METODO PROYECTADO O ESTIMADO, ES APLICABLE AL ANALIZAR ESTADOS FINANCIEROS PRO-FORMA O PRESUPUESTADOS.

AL ENUNCIAR ESTA CLASIFICACION, SE HACE CONTEMPLANDO LA ANTERIORMENTE MANIFESTADA Y QUE ESTA ULTIMA ES COMO UNA VARIACION A TODAS LAS CLASIFICACIONES QUE SE HAN SUJETADO LA MAYORIA DE LOS AUTORES, NO CON ESTO QUIERO DECIR QUE NO SEA MENCIONADA POR OTRO TANTO, PERO CREO DEBIDO A LA IMPORTANCIA QUE SIGNIFICA EL ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS ES INDISPENSABLE SABER QUE EXISTE, YA QUE ES DE ACUERDO A LA EXPERIENCIA Y ENTREGA DEL ENCARGADO DE HACER DICHO ANALISIS Y QUE ESPERA Y BUSCA OBTENER UN MEJOR Y MAYOR RESULTADO DE SU APLICACION.

EL SIGUIENTE CUADRO PRESENTA UNA FORMA RAPIDA Y PRACTICA DE LLEVAR A CABO EFICIENTEMENTE LA CLASIFICACION PRESENTADA:

<u>SI SE DESEA ANALIZAR</u>	<u>SE DEBE APLICAR EL METODO</u>
- UN ESTADO FINANCIERO. - - - - -	VERTICAL (PORCENTAJES; RAZONES SIMPLS, RAZONES ESTANDAR).
- DOS ESTADOS FINANCIEROS. - - - - -	HORIZONTAL (AUMENTOS Y DISMINUCIONES).

- UNA SERIE DE ESTADOS DE LA MISMA EM PRESA. - - - - - HISTÓRICO (TENDENCIAS).
- DOS ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA.-- PROYECTADO (CONTROL DEL PRESUPUESTO; PUNTO DE EQUILIBRIO).

3.- METODOS DE ANALISIS VERTICAL

EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPRENDE UN ESTUDIO DE LAS RELACIONES Y LAS TENDENCIAS PARA DETERMINAR SI LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE OPERACION, - ASI COMO EL PROGRESO ECONÓMICO DE LA EMPRESA, SON SATISFACTORIOS O NO. LOS METODOS ANALITICOS, ESTO ES LOS SISTEMAS DE ANALISIS, ENUNCIADOS POSTERIORMENTE, SE UTILIZAN PARA DETERMINAR O MEDIR LAS RELACIONES ENTRE LAS PARTIDAS DE -- LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A UN SOLO EJERCICIO Y LOS CAMBIOS QUE HAN TENIDO LUGAR EN ESTAS PARTIDAS, - SEGUN SE REFLEJAN POR MEDIO DE ESTADOS FINANCIEROS SUCESIVOS . EL OBJETIVO DE TODO METODO ANALITICO ES EL DE SIMPLIFICAR O REDUCIR LOS DATOS QUE SE EXAMINAN A TERMINOS MAS - COMPRESIBLES. EL ANALISTA PRIMERO CALCULA Y ORGANIZA SUS DATOS, Y DESPUES ANALIZA E INTERPRETA LOS MISMOS CON EL -- FIN DE HACERLOS MAS IMPORTANTES, MAS SIGNIFICATIVOS Y EX-- PRESIVOS.

LOS METODOS DE ANALISIS VERTICAL, SE USAN HABITUAL--
MENTE AL REFERIRSE A RAZONES DESARROLLADAS EN UNA SOLA FE--
CHA O POR UN SOLO PERIODO CONTABLE.

CUANDO LA REVISION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ES DE --
VARIOS PERIODOS, POR VARIOS AÑOS, SE LLEVAN A CABO MEDI- -
DAS, TECNICAS O METODOS DE ANALISIS DENOMINADOS; METODOS -
DE ANALISIS HORIZONTAL.

SIN EMBARGO, EXISTEN CLASIFICACIONES DENTRO DE CADA
UNO DE LOS METODOS ANTERIORMENTE ENUNCIADOS QUE HACEN NO--
TAR, QUE COADYUDADOS ESTOS METODOS CON UN PROCESO MENTAL -
MUY BIEN ESTRUCTURADO Y BASTANTE REALISTAS LAS BASES DE --
JUICIO, SE OBTIENE LA INFORMACION NECESARIA QUE EL ANALI--
SIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTA. EL OBJETIVO DE -
CUALQUIER METODO ANALITICO ES EL DE HACER LOS DATOS MAS --
COMPENSIBLES MEDIANTE SU SIMPLIFICACION Y ASI FACILITAR -
LA INTERPRETACION DE SU SIGNIFICADO Y EL DE SUS RELACIONES.

SU EMPLEO EN FORMA APROPIADA, CON JUICIO Y PRECAU- -
CION, AMPARA EL ESTABLECIMIENTO DE QUE SEAN UTILES PARA FI
NES DE AUDITORIA, FISCALES, DE CREDITO, COMPRA DE VALORES,
ETCETERA. DATOS DE IMPORTANCIA CONTENIDOS EN LOS ESTADOS
FINANCIEROS, COMPLEMENTADOS CON INFORMACION REFERENTE A --
CONDICIONES DEL MERCADO, REGIMEN FISCAL, PROBLEMAS DEL PER
SONAL, ETCETERA; PUEDEN SERVIR DE BASE PARA FORMARSE UNA -
OPINION DE LA SITUACION FINANCIERA DE UN NEGOCIO, DE SU --
PRODUCTIVIDAD Y DE LA POLITICA SEGUIDA POR SU ADMINISTRA--
CION, CON EL FIN DE APLICAR AL FUTURO CON LAS ADAPTACIONES

A LOS NUEVOS MOLDES, LA EXPERIENCIA OBTENIDA EN EL PASADO.

a) METODOS DE PORCENTAJES.

ESTE METODO ES UTILIZADO POR EMPRESAS QUE HACEN LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA YA CON LA UTILIDAD OBTENIDA EN EL EJERCICIO Y QUE ADEMÁS REALIZAN ANALISIS DE LAS CIFRAS Y LAS RELACIONES QUE SE DAN ENTRE LAS MISMAS; MEDIANTE LA DIVISION DEL CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A UNA MISMA FECHA O CORRESPONDIENTES A UN MISMO PERIODO Y ESTA DIVISION ES DE LOS ELEMENTOS O PARTES QUE INTEGRAN DICHOS ESTADOS CON LA FINALIDAD DE PODER DETERMINAR LA PROPORCION QUE GUARDA CADA UNO DE ELLOS EN RELACION CON EL TODO. ASI ES COMO ESTAMOS DEFINIENDO EL METODO DE PORCENTAJES.

MUCHOS AUTORES LO NOMBRAN DE DIFERENTE FORMA:

- METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES;
- METODO DE PORCIENTOS COMUNES;
- METODO DE REDUCCION A PORCIENTOS, ETC.,

LA MAYORIA DE LOS AUTORES, COINCIDEN EN TOMAR EL AXIOMA MATEMATICO "EL TODO ES IGUAL A LA SUMA DE SUS PARTES" Y A ESTE TODO SE LE ASIGNA UN PORCENTAJE EQUIVALENTE A 100%, Y LAS PARTES O CUENTAS QUE INTEGRAN ESTE TOTAL LLEVAN UN PORCIENTO RELATIVO.

REPRESENTA ESTE METODO UNA GARANTIA PARA LOS NUMERO-

SOS INTERESADOS EN EL ANALISIS RESPECTIVO, FACILITANDO LA COMPARACION DE CIFRAS Y CUENTAS O CONCEPTOS DE UN ESTADO FINANCIERO DE UNA EMPRESA O CON LOS DE OTRA SIMILAR A LA MISMA FECHA O PERIODO. ASI ES FACTIBLE DETECTAR LA PROBABLE ANORMALIDAD, DEFICIENCIA O BENEFICIO DENTRO DE LA EMPRESA EN CUESTION.

AQUI EL FACTOR TIEMPO ES CONSIDERADO INCIDENTALMENTE Y SOLO SE TOMA COMO ELEMENTO DE JUICIO, YA QUE AL EFECTUAR ESTAS COMPARACIONES VERTICALMENTE SE OBTIENE LA MAGNITUD DE LAS CIFRAS Y TAMBIEN EL DE RELACIONES.

AL UTILIZAR ESTE METODO PARA ANALIZAR EL BALANCE, DEBE HACERSE CON LOS VALORES NETOS DE CADA PARTIDA, CON ESTO QUEREMOS DECIR QUE LAS RESERVAS YA DEBEN ESTAR ELIMINADAS, O HABERLAS TOMADO EN CUENTA CON SU RENGLON RESPECTIVO, YA QUE UNICAMENTE SE TOMARA EL VALOR NETO DE CADA UNA DE -- -- ELLAS. POR SEPARADO SE HARA LA RELACION DE LAS CUENTAS DE ACTIVO CON SUS CORRESPONDIENTES RESERVAS.

AL SER ESTE UN METODO DE ANALISIS VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, MUESTRA E INDICA LA MAGNITUD PROPORCIONAL DE CADA PARTIDA, DE UN TODO QUE ES LA INVERSION TOTAL.

TAMBIEN ES APLICABLE AL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS O ESTADO DE RESULTADOS, PARA DETERMINAR EL PORCENTAJE DE LOS DISTINTOS RENGLONES EN RELACION CON LAS VENTAS, QUE SERA LA CIFRA BASE O 100%.

PARA PODER SEGUIR HABLANDO DE ESTE METODO SE HACE LA CONSIDERACION; DE QUE LA MAYORIA DE LOS ANALISTAS EN MATERIA DE ESTADOS FINANCIEROS, HAN TENIDO POR EXPERIENCIA ELIMINAR. CENTAVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

- CIENTOS DE PESOS (YA QUE USAN MILES DE PESOS)
- MILES DE PESOS (PUES UTILIZAN MILLONES DE PESOS).

PERO DE UNA O DE OTRA FORMA SE HACE NECESARIA CUALQUIERA DE ESTAS TECNICAS Y COMO RESULTADO SE OBTENDRA UN ANALISIS MAS FACIL DE LLEVAR A LA PRACTICA Y QUE AL MISMO TIEMPO RESULTARA MAS UTIL.

PARA UNA MEJOR ILUSTRACION DEL METODO, PODEMOS APLICAR DOS FORMULAS QUE MUESTREN TAL PROCEDIMIENTO:

$$1) \text{ PORCIENTO INTEGRAL} = \left(\frac{\text{CIFRA PARCIAL}}{\text{CIFRA BASE}} \right) 100$$

ESTA ES MAS UTILIZADA EN ESTADOS FINANCIEROS SINTETICOS.

$$2) \text{ FACTOR CONSTANTE} = \left(\frac{100}{\text{CIFRA BASE}} \right) \text{ CADA CIFRA PARCIAL}$$

EN LA PRACTICA, ES UTILIZADA CON ESTADOS FINANCIEROS DETALLADOS.

INDUSTRIAS POPEVE, S.A. DE C.V.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.

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

CONCEPTO	ARSOLUTOS (000\$)	PORCIENTOS (%)
VENTAS NETAS	\$ 1 674 0	\$ 100 %
1) COSTO DE VENTAS NETAS	<u>783 4</u>	<u>47</u>
2) UTILIDAD BRUTA	\$ 890 6	\$ 53
3) GASTOS DE OPERACION	<u>400 1</u>	<u>24</u>
4) UTILIDAD DE OPERACION	\$ 490.5	\$ 29
5) PROVISION PARA IMPTO Y PTU	<u>226.0</u>	<u>13</u>
6) UTILIDAD NETA	\$ 264 5	16

SE DETERMINARON COMO SIGUE:

$$1) P.I. = \left(\frac{783.4}{1,674.0} \right) 100; P.I. = 47\%$$

$$2) P.I. = \left(\frac{890}{1,674.0} \right) 100; P.I. = 53\%$$

$$3) P.I. = \left(\frac{400.1}{1,674.0} \right) 100; P.I. = 24\%$$

$$4) P.I. = \left(\frac{490.5}{1,674.0} \right) 100; P.I. = 29\%$$

$$5) P.I. = \left(\frac{226.0}{1,674.0} \right) 100; P.I. = 13\%$$

$$6) P.I. = \left(\frac{264.5}{1,674.0} \right) 100; P.I. = 16\%$$

CON EL FIN DE MOSTRAR O ILUSTRAR LO ANTERIOR, Y APLICARLO COMO CONCLUSION DECIMOS QUE:

- 1) LA EMPRESA, INDUSTRIAS POPEVE, S.A. TUVO UN COSTO DE VENTAS DEL 47% DEL TOTAL DE LAS VENTAS CONSIDERADAS COMO 100%; YA QUE LAS VENTAS FUERON POR \$ 1'674,000.- Y SU COSTO DE \$ 783,400.-, REPRESENTANDO LA UTILIDAD BRUTA UN 53% EN FUNCION DE LAS VENTAS NETAS.
- 2) PORCENTAJE DE GASTOS DE OPERACION ES DEL 24% EN RELACION A LAS VENTAS NETAS: LA EMPRESA TUVO EN CADA PESO VENDIDO UN GASTO DE OPERACION DE \$239.- TENIENDO UNA UTILIDAD DE OPERACION DE \$.761 POR CADA \$ 1.00.
- 3) POR CADA \$100.00 VENDIDOS SE HA TENIDO UN INGRESO BRUTO DE \$54 SE HAN GASTADO EN OPERACION \$24 SE PROVISIONARON PARA PAGO DE IMPUESTO Y PARTICIPACION A TRABAJADORES \$ 13 Y SE OBTUVO UN INGRESO EFECTIVO DE \$16.

INDUSTRIAS CATRIN, S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1980.

(MILES DE \$)

	\$	%
ACTIVO		
CIRCULANTE		
CAJA	\$ 40,300	2
BANCOS	79,000	3
ACCIONES Y VALORES COTIZADAS	31,600	1
CLIENTES	115,000	5
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 68,200	
RESERVA CTAS. INCOBRABLES	<u>4,900</u>	3
ALMACEN		
MATERIA PRIMA	\$ 91,400	
PRODUCCION EN PROCESO	311,100	
ARTICULOS TERMINADOS	88,000	
RESERVA POR OBSOLENCIA	<u>7,500</u>	
	483,000	21
	<u>\$ 812,200</u>	
FIJO		
TERRENOS	900,000	39
EDIFICIO	\$ 413,000	
RESERVA ACUM. DE EDIFICIO	219,000	8
MAQUINA Y EQUIPO	<u>\$ 296,000</u>	
RESERVA ACUM. MAQ. Y EQ.	62,000	5
EQ. DE TRANSPORTE	<u>\$ 185,100</u>	
RESERVA ACUM. EQ. DE TRANS.	59,000	5
	<u>\$ 1,454,100</u>	<u>62</u>
OTROS GASTOS		
GASTOS DE CONSTITUCION	\$ 87,900	
RESERVA GTQS. DE CONSTITUCION	<u>66,800</u>	
PRIMAS DE SEGURO PAG. POR ANT.	21,100	1
INTERESES PAG. POR ANTICIPADO.	26,044	1
	<u>19,256</u>	1
	<u>\$ 66,400</u>	<u>3</u>
TOTAL ACTIVO:	2'332,700	100%
	*****	*****

PASIVO

	\$	%
CIRCULANTE		
PROVEEDORES	\$ 160,957	7
BANAMEX	205,877	9
BANCOMER	91,209	4
DOCUMENTOS POR PAGAR	53,652	2
ACREEDORES DIVERSOS	26,826	1
	<u>\$ 536,521</u>	<u>23</u>
FIJO		
BANAMEX	190,348	8
BANCOMER	115,002	5
PRESTAMO HIPOTECARIO	91,209	4
	<u>\$ 396,559</u>	<u>17</u>
OTROS PASIVOS		
RENTAS COBRADAS POR ANTICIPADO	93,308	4
	<u>\$1'026,388</u>	<u>44</u>
CAPITAL		
CAPITAL SOCIAL	571,174	24
APORTACION PENDIENTE DE CAPITALIZAR	150,962	6
RESERVA DE CAPITAL	117,633	5
RESERVA LEGAL	93,311	4
UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	163,289	7
UTILIDAD DEL EJERCICIO	209,943	9
	<u>\$1'306,312</u>	<u>56</u>
SUMA PASIVO Y CAPITAL	<u>\$2'332,700</u>	<u>100%</u>

ESTE BALANCE DEMUESTRA EL METODO CON VALORES NETOS, EN DONDE CADA VALOR ABSOLUTO, LLEVA CONSIGO EL VALOR RELATIVO A LA INVERSION TOTAL.

SI SE DESEA MOSTRAR ESTE BALANCE CON RESPECTO AL METODO DE PORCENTAJES, EN UNA GRAFICA CON FINES DESCRIPTIVOS OBJETIVAMENTE FACIL PARA ILUSTRAR MEJOR LA INFORMACION, ESPECIFICAMENTE A LOS INTERESADOS UTILIZAREMOS UNA GRAFICA DE CIRCULOS. EN LA GRAFICA A BASE DE BARRAS, UTILIZAREMOS UNA BARRA POR CADA CONCEPTO DONDE LA MAGNITUD DEPENDERA DEL VALOR RELATIVO A DICHO CONCEPTO.

1) DE LA INVERSION EN EL ACTIVO TOTAL, CORRESPONDE:

- EL 35% = \$ 812'200,000.- DE ACTIVO CIRCULANTE;
- EL 62% = \$ 1'454'100,000.- A ACTIVO FIJO Y
- EL 3% = \$ 66'400,000.- A OTROS ACTIVOS
- 100% \$ 2'332'700,000.-

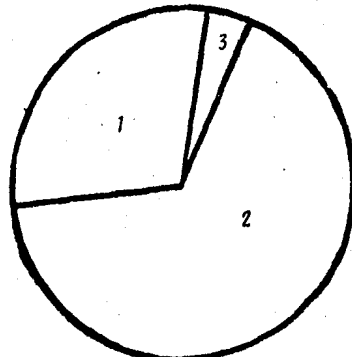
2) LA INVERSION EN EL ACTIVO SE HA ORIGINADO:

- UN 23% = \$ 563'521,000.- QUE APORTARON ACREEDORES A CORTO PLAZO.
 - EL 21% = \$ 489'867,000.- FUE APORTADO POR ACREEDORES A LARGO PLAZO Y POR RENTAS COBRADAS POR ANTICIPADO
- | | | |
|-----|-----------------|--|
| 44% | 1'053'388,000.- | |
|-----|-----------------|--|

3) DE CADA \$ 100.00 DE ACTIVO TOTAL DE LA EMPRESA FUERON APORTADOS:

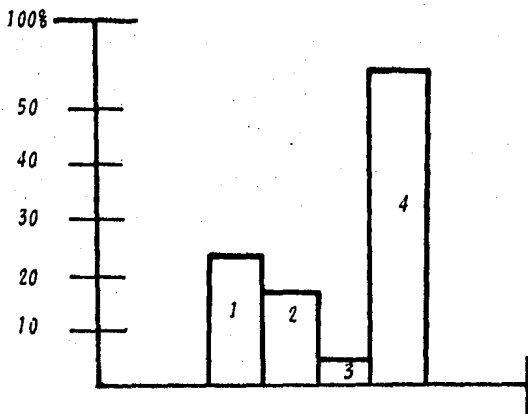
- 44% = \$ 1'026'388,000.- POR ACREEDORES;
- 66% = \$ 1'306'312,000.- POR PROPIETARIOS Y POR LA MISMA EMPRESA.

ACTIVO



1.- CTIVO CIRCULANTE	35%
2.- ACTIVO FIJO	62%
3.- OTROS ACTIVOS	3%
	<hr/>
	100%

PASIVO Y CAPITAL



1.- PASIVO CIRCULANTE	23%
2.- PASIVO FIJO	17%
3.- OTROS PASIVOS	4%
4.- CAPITAL	56%
	<hr/>
	100%

RAZONES SIMPLES

AL TENER UN NEGOCIO DIVERSAS RELACIONES CON GENTE, - ORGANISMOS, GOBIERNO, Y QUE AL MISMO TIEMPO ESTOS MUESTRAN O MANIFIESTAN SU INTERES Y ATENCION EN ALGUN ASPECTO DEL - NEGOCIO, SIN OLVIDAR QUE LOS DEMAS QUE COMPONEN E INTEGRAN EL NEGOCIO NO SON MENOS IMPORTANTES, DESEAN DE UNA U OTRA FORMA LA OBTENCION DE ALGUN INFORME QUE PRESENTA LA SITUACION EN LA QUE SE ENCUENTRA EL MISMO EN DETERMINADO PERIODO O EN EL TRANCURSO DEL TIEMPO QUE ESTIMEN IMPORTANTE PARA EL DESARROLLO DE SUS FUNCIONES, SE BUSCA AUXILIO DE LOS METODOS DE ANALISIS Y UNO DE FACIL APLICACION QUE DENOTA - COMO SE ENCUENTRA EN ASPECTOS GENERALES EL NEGOCIO, ES EL VISTO EN EL PUNTO ANTERIOR, METODO DE PORCENTAJES; QUE VIENE A SER EL INICIO DE UNA SERIE DE METODOS PARA EL MEJOR - ESTUDIO DE LA SITUACION POR LA CUAL ATRAVIESA ESTE NEGOCIO, NOS PERMITE LA ALTERNATIVA DE QUE SE REALICE UN ANALISIS A BASE DEL METODO DE RAZONES SIMPLES.

CON BASE EN LO ANTERIOR SE DICE QUE PARA APLICAR ESTE METODO, RESULTA ILIMITADO DEL NUMERO DE RAZONES SIMPLES QUE PUEDEN REALIZARSE Y QUE VARIARA DE ACUERDO AL CRITERIO Y ENFOQUE QUE TENGA EL PROPIO ANALISTA. ESTE SE ENCARGARA DE APLICAR SU SENTIDO COMUN, BUSCANDO EL NUMERO DE RAZONES SIMPLES CONSIDERADAS CON UN SIGNIFICADO PRACTICO Y ASI ESTABLECER UNA BASE PARA PODER ENUNCIAR Y CITAR LOS PUNTOS - DEBILES, PROBABLES ANOMALIAS O DETERMINAR LAS FALLAS DEL - MISMO NEGOCIO.

EL ANALISTA DEBE CUIDAR EN LA APLICACIÓN DEL METODO, NO INCLUIR RAZONES QUE CONDUZCAN A NINGUN FIN, CON ESTO -- QUEREMOS DECIR QUE EL MISMO ANALISTA DEBE DEFINIR LOS PUNTOS O METAS A LOS CUALES PRETENDE LLEGAR Y CON BASE EN ESTO TRATAR DE BUSCAR RAZONES CON RESULTADOS POSITIVOS. EL TOTAL DE RAZONES QUE UTILICE SERA DIFERENTE EN BASE AL OBJETIVO EN PARTICULAR QUE DESEE ALCANZAR EL ANALISTA. LA ELECCION DE LAS RAZONES QUE SE USEN DEPENDE DE LA NATURALEZA Y DEL CRITERIO QUE SIGA EL ANALISTA, YA QUE POR LA GRAN CANTIDAD DE RAZONES QUE PUEDEN CALCULARSE, SE LLEGA A MULTIPLES CONCLUSIONES. SE HACE LA OBSERVACION DE NO UTILIZAR RAZONES QUE PUEDEN SER INUTILES O DE ESCASA IMPORTANCIA EN DETERMINADOS CASOS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS COMO UN TODO, PRESENTAN DIVIDIDOS EN DATOS TODOS SUS ELEMENTOS Y CON ESTOS ES CON LOS QUE HAY QUE EFECTUAR LAS COMPARACIONES DE DATOS QUE TENGAN INTIMA RELACION DE DEPENDENCIA ENTRE SI. EL OBJETO FUNDAMENTAL DEL ANALISIS POR MEDIO DE RAZONES SE BASA PRECISAMENTE EN QUE EL TERMINO RAZON, SE APLICA A CUALQUIERA DE LOS RESULTADOS DE ESTABLECER LA RELACION NUMERICA ENTRE DOS CANTIDADES; DEBEMOS ENTENDER POR RAZON:

- LA RELACION DE CANTIDAD EXISTENTE ENTRE DOS CIFRAS QUE SE COMPARAN ENTRE SI.

ESTA RELACION PUEDE SER DE DOS TIPOS;

ARITMETICA: CUANDO SE HACE LA RELACION A BASE DE LA RESTA O DIFERENCIA ARITMETICA ENTRE DOS CANTIDADES QUE SE COMPARAN ENTRE SI;

GEOMETRICA: CUANDO EXISTE INTERDEPENDENCIA GEOMETRICA ENTRE DOS CANTIDADES QUE SE COMPARAN ENTRE SI.

LA RAZON GEOMETRICA ES LA QUE SE APLICA PARA EL METODO DE RAZONES SIMPLES, YA QUE ES UTILIZABLE PARA LA OBTENCION DE LAS RELACIONES EXISTENTES ENTRE LOS DISTINTOS ELEMENTOS QUE FIGURAN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, PARA ASI, - ESTAR TRATANDO RELACIONES QUE TIENEN VERDADERA IMPORTANCIA Y NO LOS VALORES ABSOLUTOS QUE RESULTAN MAS DIFICILES DE - COMPRENDER Y MANTENERLOS EN LA MENTE.

LA RELACION NUMERICA ENTRE DOS CANTIDADES SE ESTABLECE POR LA SIMPLE DIVISION DE UN NUMERO ENTRE OTRO, SIENDO ESTA UNA RAZON GEOMETRICA, ES LA QUE EN EL DESARROLLO DE - ESTE CAPITULO UTILIZAREMOS.

AL EFECTUAR UN ANALISIS A LOS DATOS DE UN ESTADO FINANCIERO Y VER QUE ESTOS FORMAN PARTE DE UN TODO, SE HACE LA OBSERVACION QUE HAY QUE HACER COMPARACIONES SOLAMENTE - DE DATOS QUE GUARDEN ENTRE SI UNA INTIMA RELACION DE DEPENDENCIA. LOS ¹ INDICES OBTENIDOS DE ESTAS COMPARACIONES SERVIRAN PARA REALIZAR UNA MEDICION DEL GRADO DE AVANCE CON - QUE SE ESTA ADMINISTRANDO EN NEGOCIO.

1 NOTA: INDICE ES EL NUMERO QUE SIRVE DE BASE PARA COMPARAR OTRAS CIFRAS.

ANTES DEL CALCULO DE UNA RAZON, DEBE ELIGIRSE Y DETERMINARSE LA RELACION EXISTENTE ENTRE LOS ELEMENTOS, ESTAR SEGURO DE QUE ADEMÁS DE SER CORRECTA TAMBIEN LA RELACION RESULTE LOGICA.

SÓN DOS LAS FUENTES QUE FORMAN ESTRUCTURA FINANCIERA DE TODO NEGOCIO:

- LA FINANCIERA.- MOSTRADA POR EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Y;
- LA OPERATIVA.- MOSTRADA EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

ESTAS FUENTES INTEGRAN JUNTO CON TODOS SUS AUXILIARES - FUENTES DE ELABORACION DE: EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Y EL ESTADO DE RESULTADOS - LA ESTRUCTURA FINANCIERA DEL NEGOCIO.

ESTRUCTURA FINANCIERA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	ESTADO DE RESULTADOS
ACTIVO TOTAL	VENTAS
PASIVO TOTAL	COSTO DE VENTAS
CAPITAL CONTABLE	UTILIDAD BRUTA

EL BALANCE O ESTADO DE SITUACION FINANCIERA MUESTRA PRECISAMENTE LA SITUACION ECONOMICA DEL NEGOCIO EN DETERMINADO MOMENTO, POR LO QUE SE DENOMINA ESTADO DE SITUACION, INDICA LA POSICION EN UN MOMENTO DADO, SUS RESULTADOS SON

ESTATICOS, EN CAMBIO EL ESTADO DE RESULTADOS ES UN ESTADO DE DESARROLLO, DE OPERACION, YA QUE MUESTRA EL TOTAL DE LO VENDIDO, COMPRADO, PERDIDO Y DE LO GANADO EN UN EJERCICIO ESTE INDICA EL PROGRESO OBTENIDO EN DETERMINADO PERIODO, - SUS RESULTADOS SON DINAMICOS.

PARA HABLAR DE ANALISIS POR EL METODO DE RAZONES SIM PLES, NECESITAMOS DE UNA CLASIFICACION DE RAZONES. PARA EFECTOS DE ESTA TESIS.

TODAS LAS RAZONES QUEDAN DENTRO DE LA CLASIFICACION EXPUESTA.

R A Z O N E S

- ESTATICAS: LAS QUE SE OBTIENEN EN BASE AL ESTADO DE SITUACION, Y; SON LAS QUE EXPRESAN RELACION CUANTITATIVA QUE RESULTA DE LAS CANTIDADES ANOTADAS EN LA CONTABILIDAD, DE UNAS PARTIDAS DEL BALANCE Y OTRAS DEL MISMO ESTADO.
- DINAMICAS: LAS QUE TIENEN SU ORIGEN EN UN ESTADO FINANCIERO DINAMICO, EL ESTADO DE RESULTADOS, Y ESTAS RAZONES EXPRESAN LA RELACION CUANTITATIVA QUE RESULTA DE LAS PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS ENTRE OTRAS DEL MISMO ESTADO.
- ESTATICO - DINAMICAS O MIXTAS: LAS QUE EXPRESAN UNA RELACION CUANTITATIVA EXISTEN ENTRE CONCEPTOS PROCEDENTES DE

UN ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Y CONCEPTOS ORIGINADOS POR UN ESTADO DE RESULTADOS, ESTA RELACION PUEDE DARSE RECIPROCAMENTE, SIN IMPORTAR CUAL ES EL ESTADO DEL CUAL FUERON TOMADOS LOS CONCEPTOS EN PRIMER ORDEN.

ES EN SI EL RESULTADO DE UNA COMBINACION DE DATOS PROCEDENTES DE UNA RAZON ESTATICA CON LOS DATOS DE UNA RAZON DINAMICA, PUEDEN SER LOS DATOS TOMADOS PRIMERO DEL RESULTADO DE UNA RAZON DINAMICA CON EL DATO RESULTANTE DE UNA RAZON ESTATICA.

EL NUMERO DE RAZONES QUE SE PUEDEN CALCULAR CON LAS CIFRAS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA, CON LAS DEL ESTADO DE RESULTADOS Y CON LA COMBINACION DE DATOS DE AMBOS ESTADOS RESULTA UN POCO EXTENSA, SIN EMBARGO SE ESTUDIARAN BREVEMENTE ALGUNAS RAZONES EN GENERAL Y PARA FINES DIDACTICOS CONSIDERAMOS LOS ASPECTOS DE PRINCIPAL IMPORTANCIA Y NECESARIOS DE CADA RAZON ANALIZADA.

SE ANTICIPA QUE NO SON LAS UNICAS QUE PUEDEN EMPLEARSE NI MUCHO MENOS QUE TENGAN QUE APLICARSE TODAS A LA MISMA EMPRESA Y EN EL MISMO TIEMPO.

EXISTE UN GRAN NUMERO DE RAZONES QUE PUEDEN APLICARSE, ESTO DEPENDERA DEL GRADO DE ANALISIS QUE SE DESEE EFECTUAR.

PARA EFECTOS DE ESTA TESIS, SE EJEMPLIFICARAN LAS

QUE SON APLICADAS EN LA MAYORIA DE LOS ANALISIS LLEVADOS A CABO POR EMPRESAS QUE LO REALIZAN Y QUE PUEDEN SER BASTICAS PARA LA RESOLUCION DE UN ANALISIS.

SE PRESENTA AL FINAL DE ESTE TRABAJO UN CUADRO DE RAZONES PARA UN MEJOR Y MAS AMPLIO CONOCIMIENTO.

RAZONES DE SOLVENCIA.

ESTE TIPO DE RAZON SIRVE PARA LA MEDICION DE LA CAPACIDAD QUE TIENE LA EMPRESA PARA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO A SU VENCIMIENTO.

RAZON DE SOLVENCIA MEDIATA. LLAMADA TAMBIEN RAZON DE CIRCULANTE; RAZON DEL CAPITAL DE TRABAJO.

PARA EL CALCULO DE ESTA RAZON SE REALIZA LA DIVISION DEL TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE

FÓRMULA:

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

ES LA RELACION QUE MUESTRA EL NUMERO DE VECES QUE EL ACTIVO CIRCULANTE EXCEDE AL PASIVO CIRCULANTE.

ESTA RAZON NOS AYUDA A MEDIR LA CAPACIDAD DE LA EMPRESA PARA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO A SU VENCIMIENTO, EL RESULTADO INDICA LA SEGURIDAD DE HACER FRENTE A ESTAS OBLIGACIONES. EL INDICE DE SOLVENCIA COMO RESULTADO DE ESTA RAZON, NOS PROPORCIONA MAYOR GRADO DE CERTEZA EN LA CAPACIDAD DE PAGO QUE TENGA LA EMPRESA, AL MISMO TIEM-

PO NOS MANIFIESTA SI EL CAPITAL DE TRABAJO ES EL SUFICIENTE Y NECESARIO PARA QUE DICHA EMPRESA TRABAJE NORMALMENTE. SIENDO EL ANALISIS EL TEMA CENTRAL DE ESTE METODO, LOS - - ACREEDORES A CORTO PLAZO PONEN DEMASIADO INTERES EN EL ACTIVO CIRCULANTE QUE TIENE LA EMPRESA, YA QUE ES INDISPENSABLE QUE LA PROPORCION DEL ACTIVO CIRCULANTE CON RESPECTO - AL PASIVO CIRCULANTE, SEA MAYOR. EL EXCEDENTE QUE TENGA EL ACTIVO CIRCULANTE SOBRE EL PASIVO CIRCULANTE, SERA EL TOTAL DE CAPITAL DE TRABAJO CON QUE CUENTA LA EMPRESA PARA - REALIZAR SUS OPERACIONES NORMALES. AQUI SE EXPRESA CUAL ES LA GENERACION DE RECURSOS PARA EL PAGO DE LAS DEUDAS A CORTO PLAZO.

ES CONSIDERADO ACTUALMENTE EN NUESTRO MEDIO QUE PUEDE SER SATISFATORIO LA RAZON DE 2 A 1, ES DECIR POR CADA PESO QUE SE DEBA A CORTO PLAZO, (DEBIDO A LA INVERSION DE - LOS ACREEDORES A CORTO PLAZO,) EXISTA EN ACTIVOS REALIZABLES UNA CANTIDAD EQUIVALENTE AL DOBLE DE LO INVERTIDO POR UN PASIVO CIRCULANTE O FLOTANTE, CON LA TENDENCIA DE PODER CUBRIR ESTAS DEUDAS EXIGIBLES A CORTO PLAZO.

LA PROPORCION DE DOS A UNO NO RESULTA EN TODOS LOS - NEGOCIOS ACEPTABLE, ESTA NO PUEDE NI PRETENDE SER ESTANDAR, YA QUE TODO NEGOCIO SE ENCUENTRA BAJO DISTINTAS CIRCUNSTANCIAS DEPENDIENDO DE DISTINTOS FACTORES. DEBE USARSE ESTA RAZON COMO UN PUNTO INICIAL HACIA UNA INVESTIGACION - POSTERIOR.

LA RAZÓN DE SOLVENCIA MEDIATA VERIFICA CANTIDADES, - NO CALIDADES, ES DECIR MIDE EL VALOR TOTAL EN DINERO DEL - ACTIVO CIRCULANTE Y PASIVO CIRCULANTE, Y NO ANALIZA LAS RE - LACIONES DE LAS PARTIDAS QUE INTEGRAN DICHOS CIRCULANTES.

LA EMPRESA "Y. S. A." PRESENTA EN SU BALANCE GENERAL LOS - SIGUIENTES IMPORTES EN MILES DE PESOS PARA QUE SE EFECTUE - UN ANALISIS DE SOLVENCIA MEDIATA.

ACTIVO CIRCULANTE: (MILES DE \$)

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS (Incluye 100 Dolares)		\$ 360
CUENTAS POR COBRAR:		
CLIENTES	\$ 7472	
EJECUTIVO Y EMPLEADOS	<u>739</u>	
	8212	
PROVISION PARA CUENTAS DUDOSAS	772	7740
IMPUESTOS POR RECUPERAR		66
INVENTARIOS A COSTO PROMEDIO:		
PRODUCTOS TERMINADOS	4102	
PRODUCCION EN PROCESO	3148	
MATERIAS PRIMAS	<u>2290</u>	9540
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO		<u>294</u>
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		<u>\$ 18000</u>

PASIVO CIRCULANTE

BANAMEX	\$ 517
BANCOMER	369
ANTICIPO DE CLIENTES	96
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	4560
IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR	665
GASTOS ACUMULADOS	74
PARTICIPACION DE UTILIDADES A EMPLEADOS	999
INTERESES POR PAGAR	<u>100</u>
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	<u><u>\$ 7380</u></u>

$$\text{FORMULA: } \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

DATOS:

ACTIVO CIRCULANTE:	\$ 18000
PASIVO CIRCULANTE:	7380
RAZON DE SOLVENCIA MEDIATA:	X

SUSTITUYENDO:

$$\frac{AC}{PC} = X; \quad \frac{18000}{7380} = 2.44$$

POR LO TANTO EL INDICE DE SOLVENCIA ES DE \$2.44 ESTE INDICE LO UTILIZAMOS PARA DECIR QUE LA EMPRESA "Y, S.A." - TIENE DISPONIBLES \$2.44 DE ACTIVO CIRCULANTE PARA EL PAGO DE CADA \$1.00 DE LAS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO. EL ACTIVO CIRCULANTE ES 2 44 VECES EL PASIVO CIRCULANTE. ESTE RESULTADO

TADO PUEDE SER O NO BUENO PARA DETERMINADA EMPRESA, YA QUE COMO MENCIONAMOS ANTERIORMENTE CADA EMPRESA ESTA INFLUENCIADA EN DIFERENTES CIRCUNSTANCIAS, ASPECTOS, TIENE DIVERSAS FORMAS DE RELACIONARSE CON SU MEDIO POR EL EFECTO DESTI GUAL QUE TIENEN LOS FACTORES ECONOMICOS, FINANCIEROS Y SOCIALES ASIMILANDOSE EN FORMA MUY PARTICULAR POR CADA UNA DE LAS EMPRESAS DEL MEDIO.

PARA INTERPRETAR ADECUADAMENTE LA RAZON CIRCULANTE - ES IMPORTANTE EXPLORAR Y CONSIDERAR LAS PROPORCIONES DEL - EFECTIVO, CUENTAS POR COBRAR E INVENTARIOS, QUE SON LAS INVERSIONES MAS IMPORTANTES QUE GENERALMENTE TIENEN LAS EMPRESAS.

RAZON DE SOLVENCIA INMEDIATA. LLAMADA TAMBIEN PRUEBA DEL ACIDO O DE PAGO INMEDIATO.

PARA EL CALCULO DE ESTA RAZON SE HACE LA DIVISION - DEL TOTAL DE LOS ACTIVOS DISPONIBLES, ACTIVOS DE INMEDIATA REALIZACION ENTRE EL TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE.

FORMULA :
$$\frac{\text{ACTIVOS DISPONIBLES}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

LOS ACTIVOS DISPONIBLES INCLUYEN EL EFECTIVO EN CAJA Y EN BANCOS, CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CORTO PLAZO Y LOS VALORES MOBILIARIOS FACILMENTE REALIZABLES COMO SON LAS ACCIONES, LOS BONOS Y LOS VALORES QUE SE COTIZAN EN EL MERCADO BERSATIL. PARA CALCULAR LA RAZON SE EXCLUYEN LOS -

INVENTARIOS O SEA TODA CLASE DE MERCANCIAS Y ABASTECIMIENTOS.

ES ENTONCES LA MEDIDA QUE SEÑALA EN GRADO O EL NUMERO DE VECES EN QUE LOS RECURSOS DISPONIBLES PUEDEN HACER FRENTE A LAS OBLIGACIONES CONTRAIDAS Y CORTO PLAZO. SE APLICA PARA DETERMINAR LA SUFICIENCIA O INSUFICIENCIA QUE TIENE LA EMPRESA PARA CUBRIR ESTAS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO.

UNA RELACION FAVORABLE Y DE ORDEN PRACTICO ACEPTADA EN LA MAYORIA DE LOS CASOS, ES LA DE 100% O SEA DE 1 A 1, ES DECIR QUE SE TENGA \$ 1.00 DE ACTIVOS DISPONIBLE, POR CADA \$ 1.00 DE OBLIGACIONES A CORTO PLAZO, DE PASIVO CIRCULANTE ES MUY DIFICIL QUE UN ACREEDOR EXIJA EL PAGO TOTAL DE SU INVERSION A CORTO PLAZO.

RAZONES DE ESTABILIDAD.

ESTAS RAZONES MIDEN EL FINANCIAMIENTO CON QUE TRABAJA LA EMPRESA, CUALES SON LAS APORTACIONES DE FINANCIAMIENTO DE LOS PROPIETARIOS, EN COMPARACION CON EL FINANCIAMIENTO PROPORCIONADO POR LOS ACREEDORES.

RAZON DE CAPITAL CONTABLE A PASIVO TOTAL. RAZON DE DEPENDENCIA ECONOMICA ENTRE PROPIETARIOS Y ACREEDORES. INDICA EL GRADO DE AUTONOMIA CON QUE SE CONTROLA LA EMPRESA. PRESENTA EL ORIGEN DE LOS FONDOS QUE SE UTILIZAN, YA SEAN PROPIOS O AJENOS.

EL CALCULO DE LA RAZON SE HACE MEDIANTE LA DIVISION DEL IM

PORTE DEL CAPITAL CONTABLE ENTRE EL MONTO DE PASIVO TOTAL.

$$\text{FORMULA: } \frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

ESTE RESULTADO MUESTRA EL GRADO DE PARTICIPACION EN LA EMPRESA, DE LOS INTERESES AJENOS EN RELACION A LOS INTERESES DE LOS PROPIETARIOS. EN TERMINOS GENERALES EXISTE UNA INTERVENCION DE LOS ACCIONISTAS EN LA EMPRESA SIEMPRE MAYOR QUE LA DE LOS ACREEDORES. AYUDA.- ESTA RAZON PARA INDICAR LA CAPACIDAD DE CREDITO Y SI EL CAPITAL ES O NO INSUFICIENTE. ES APLICABLE EN LA DETERMINACION DE LA GARANTIA OFRECIDA POR LOS PROPIETARIOS A LOS ACREEDORES, TAMBIEN SIRVEN PARA FIJAR LA POSICION QUE TIENE LA EMPRESA RESPECTO A PROPIETARIOS Y ACREEDORES. LA AUTONOMIA DE LA EMPRESA, ESTARA FIJADA EN EL GRADO DE INVERSION EXISTENTE EN LA ORGANIZACION. AUNQUE PARA ALGUN TIPO DE NEGOCIOS SE PROCURE QUE NO SEA MAYOR LA PARTICIPACION AJENA EN RELACION A LA PROPIA, EXISTEN OTRO TIPO DE EMPRESAS COMO SON INSTITUCIONES DE CREDITO EN DONDE CUANTO MAYOR SEA SU PASIVO, SERA MAYOR SU UTILIDAD.

LA DISPOSICION Y RIESGO TOMADO POR LOS ACREEDORES NO DEBE EXCEDER A LA DISPOSICION Y RIESGO TOMADO POR LOS PROPIETARIOS, YA QUE SIGNIFICARIA ESTAR CONDICIONADO POR ACREEDORES TENIENDO O UNA INSUFICIENCIA DE CAPITAL PROPIO.

COMO RESULTADO ESTA RAZON, GENERALMENTE ES ACEPTADO QUE SEA DE 1 A 1, ES DECIR QUE POR CADA \$1.00 DE INVER-

SION PROPIA CORRESPONDA UNA INVERSION AJENA DE \$ 1.00.

EN TERMINOS GENERALES, EN LA INDUSTRIA Y EL COMERCIO, LA INTERVENCION DE LOS ACCIONISTAS EN EL NEGOCIO SIEMPRE ES MAYOR QUE LA DE LOS ACREEDORES, LO ANTERIOR NO PUEDE APLICARSE A LAS EMPRESAS DE SERVICIOS Y COMO YA MENCIONAMOS TAMPOCO A LAS INSTITUCIONES DE CREDITO, DE SEGUROS Y DE FIANZAS.

LAS RAZONES ANTERIORES Y ESTA DE CAPITAL A PASIVO TOTAL, REFLEJAN UN POSIBLE DESEQUILIBRIO ENTRE AMBOS INTERESES Y UNA PROBABLE INSUFICIENCIA DE CAPITAL PROPIO.

UN EJEMPLO DE APLICACION DE ESTA RAZON Y ADEMAS LA PROPORCION EN QUE SE CONTROLA LA EMPRESA EN RELACION A INVERSION AJENA Y EXTERNA ES EL SIGUIENTE:

EJEMPLO

PASIVO CIRCULANTE	\$ 7380
PASIVO LARGO PLAZO	11170
TOTAL PASIVO	<u>18550</u>
CAPITAL CONTABLE	\$ 20502
	=====

FORMULA:
$$\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

DATOS:

CAPITAL CONTABLE: \$ 20502
PASIVO TOTAL: \$ 18550

RAZON DE CAPITAL A PASIVO TOTAL X

SUSTITUYENDO:

$$\frac{\text{C.C.}}{\text{PT}} : \frac{20502}{18550} = 1.11$$

LA INVERSION PROPIA ES DE \$ 1.11 EN EL NEGOCIO, POR CADA \$1.00 DE INVERSION DE LOS ACREEDORES. EL CAPITAL PROPIO EXCEDE AL CAPITAL EXTERNO Y MUESTRA UNA POSICION ACEPTABLE EN LA EMPRESA POR PARTE DE LOS PROPIETARIOS EN RELACION A LA INVERSION EXTERNA.

AHORA: INVERSION PROPIA: 1.11
 INVERSION AJENA: 1.00
 TOTAL: 2.11

EXPRESADA EN PORCIENTOS:

$$\left(\frac{1.11}{2.11} \right) 100 = 53\% \text{ CONTROL DE PROPIETARIOS}$$

$$\left(\frac{1.00}{2.11} \right) 100 = 47\% \text{ CONTROL EXTERNO}$$

EL RESULTADO NOS INDICA QUE EL GRADO DE AUTONOMIA ES POSITIVO Y QUE EL CONTROL DE LA EMPRESA ESTA EN LAS SIGUIENTES PROPORCIONES:

	AUTONOMIA
CONTROL DE PROPIETARIOS	53
CONTROL DE ACREEDORES	<u>47</u>

RAZÓN DE CAPITAL CONTABLE A ACTIVO TOTAL. ES LA RAZÓN QUE SEÑALA LA PARTICIPACIÓN EN LA INVERSIÓN DENTRO DEL ACTIVO TOTAL POR PARTE DE LOS PROPIETARIOS. RECIBE OTROS NOMBRES COMO: "RAZÓN DEL PROPIETARIO" O "RAZÓN DEL ACCIONISTA". SU CÁLCULO ES MEDIANTE LA DIVISIÓN DE LA INVERSIÓN PROPIA, O SEA EL CAPITAL NETO ENTRE LA INVERSIÓN TOTAL, EL ACTIVO TOTAL.

$$\text{FORMULA: } \frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

EL RESULTADO INDICA LA PROPORCIÓN DE LA INVERSIÓN TOTAL EN ACTIVO QUE SE HA FINANCIADO POR ACCIONISTAS, LA DIFERENCIA DEL RESULTADO DE LA RAZÓN Y EL 100% MOSTRARA EL PORCENTAJE QUE HA SIDO FINANCIADO POR EXTERNOS, POR UN PASIVO TOTAL. SE UTILIZA ESTA RAZÓN Y LA DE CAPITAL CONTABLE A PASIVO TOTAL PARA VER LA IMPORTANCIA Y MAGNITUD DE LAS DOS FUENTES DE RECURSOS CON LOS QUE CUENTA LA EMPRESA, YA SEA POR PRESTAMOS, O POR EL CAPITAL PROPIO, QUE VIENEN A INTEGRAR EL TOTAL DE TODA LA INVERSIÓN EXPRESADA EN EL ACTIVO TOTAL. LA ESTRUCTURA FINANCIERA ES MAS SATISFACTORIA PARA ACREEDORES SI EL PORCENTAJE CON QUE ESTA SUMINISTRADO EL ACTIVO TOTAL ES MAYOR POR PARTE DE LOS ACCIONISTAS O PROPIETARIOS QUE EL PORCENTAJE CON QUE SE HAN FINANCIADO POR MISMOS ACREEDORES.

EL CAPITAL CONTABLE EN GENERAL NO DEBE DE SER INFERIOR AL MONTO TOTAL APORTADO POR ACREEDORES A LA INVERSIÓN

TOTAL.

RAZON DE CAPITAL CONTABLE A ACTIVO FIJO. ESTA RAZON SE DETERMINA POR LA DIVISION DEL CAPITAL CONTABLE ENTRE EL ACTIVO FIJO. ESTA RAZON ES SUBSIDIARIA DE LA RAZON "CAPITAL CONTABLE A ACTIVO TOTAL" Y MIDE LA CAPACIDAD DEL CAPITAL CONTABLE PARA FINANCIAR LOS ACTIVOS FIJOS PERMANENTES DE LA EMPRESA.

SE APLICA CON EL FIN DE CONOCER SI EXISTE UNA SOBRESINVERSIÓN EN EL ACTIVO FIJO, SIRVE PARA DETERMINAR EL PORCENTAJE DE INVERSIÓN QUE SE ENCUENTRA EN ACTIVOS PERMANENTES, ASI COMO TAMBIEN INDICA LOS RECURSOS DE QUE DISPONE PARA FINANCIAR LOS ACTIVOS FIJOS DETERMINADA EMPRESA.

VA SE MENCIONO EL CALCULO DE ESTA RAZON:

$$\text{FORMULA: } \frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{ACTIVO FIJO}}$$

SI EL RESULTADO EXPRESA QUE SE HA INVERTIDO UNA PROPORCIÓN EXCESIVA DEL CAPITAL EN ACTIVOS FIJOS, SU EFECTO INMEDIATO TENDRA UNA INFLUENCIA QUE SE DEJARA SENTIR EN EL CAPITAL DE TRABAJO Y ESTO PROVOCARA QUE SE COMPROMETA LA SOLVENCIA DE LA MISMA EMPRESA.

LA INVERSIÓN EN ACTIVO FIJO POR LO GENERAL, DEBE EFECTUARSE CON RECURSOS PROPIOS, SUMINISTRADOS POR ACCIONISTAS YA QUE CORRESPONDE A ESTOS, CUANDO MENOS PROPORCIO-

NAR LOS ELEMENTOS ECONOMICOS NECESARIOS Y BASICOS PARA EL FUNCIONAMIENTO ADECUADO DE LA EMPRESA.

EL RESULTADO DE ESTA RAZON TIENE DOS OPCIONES QUE NO IMPLICA QUE UNA TENGA MAS IMPORTANCIA QUE OTRA, PERO SI ES MAS PRACTICA Y SANA UNA DE ELLAS, PUESTO QUE SE DEDUCE QUE SI NO HAY MUCHA DEPENDENCIA DE INVERSION AJENA ESTA TRABAJANDO LA EMPRESA EN UN CURSO ADECUADO Y SUFICIENTE PARA LA REALIZACION CORRECTA DE SUS OPERACIONES. ESTAS OPCIONES -- SON LAS SIGUIENTES:

- SI LA RAZON INDICA QUE EL CAPITAL EXCEDE AL ACTIVO FIJO SE INFIERE QUE UNA PARTE DEL CAPITAL NETO DE TRABAJO HA SIDO PROPORCIONADO POR LOS ACCIONISTAS, DICHO DE OTRA FORMA; EL CAPITAL CONTABLE FUE EL SUFICIENTE PARA LA ADQUISICION DEL ACTIVO FIJO Y EL EXCEDENTE SE INVIRTIO EN OTRO TIPO DE INVERSIONES, LO QUE SUGIERE UNA FAVORABLE SITUACION FINANCIERA, Y;
- SI LA RAZON INDICA QUE EL CAPITAL ES MENOR QUE EL ACTIVO FIJO, ENTONCES; POR DEDUCCION OBTENEMOS QUE SE HAN UTILIZADO RECURSOS DE ACREEDORES PARA EL FINANCIAMIENTO DEL ACTIVO FIJO, AQUI EN MEDIDA DE LA DISMINUCION DEL CAPITAL ESTA EL GRADO DE DEBILITAMIENTO EN FAVOR DE LOS ACREEDORES. PUESTO QUE UNA SOBRE - INVERSION EN ACTIVO FIJO PUEDE PROVOCAR UNA FALTA DE LIQUIDEZ DE LA EMPRESA COMO RESULTADO DE UN DESEQUILIBRIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO.

EJEMPLO:

ACTIVO FIJO: \$ 19385

CAPITAL CONTABLE: \$ 29770

$$\text{FORMULA: } \frac{\text{C.C.}}{\text{A.F.}} = \frac{29770}{19385} = 1.54$$

EL RESULTADO DE ESTA RAZON DE CAPITAL AL ACTIVO FIJO ES EL \$ 1.54 Y PUEDE MANIFESTAR UNA SOBRE - INVERSION EN - EL MISMO ACTIVO FIJO, QUE PODRIA SER NO FAVORABLE DESDE - EL PUNTO DE VISTA DE LOS CARGOS A EFECTUARSE POR LA DEPRECIACION. SIGNIFICA ESTE INDICE QUE EL 100% DEL ACTIVO FIJO SE CONSIGUE CON INVERSION PROPIA Y EL 54% DE REMANENTE DE CAPITAL SE UTILIZO EN LA INVERSION DE UN ACTIVO CIRCULANTE - CAPITAL DE TRABAJO -. AL HACER EL ANALISIS DE ESTA RAZON ES NECESARIO VER LA JUSTIFICACION DE LA INVERSION -- REALIZADA EN CUANTO AL GRADO DE INVERSION DE ESTA, YA QUE SI EL RESULTADO ES INFERIOR AL 100% INDICA LA UTILIZACION DE UN PRESTAMO QUE TAMBIEN DEBERA DE SER A LARGO PLAZO, NO A CORTO POR QUE COMPROMETE LA SOLVENCIA Y LIQUIDEZ QUE -- PUEDA SER NECESARIA EN UN MOMENTO DETERMINADO.

RAZONES DE PRODUCTIVIDAD. LOS ACCIONISTAS GENERALMENTE DE SEAN Y OBTIENEN UN RENDIMIENTO SUPERIOR AL QUE RECIBEN LOS ACREEDORES, ESTO ES APLICABLE, POR EL RIESGO MAYOR QUE CORREREN LOS ACCIONISTAS CON LA SUERTE DE LA ENTIDAD. POR OTRA PARTE, MIENTRAS MAYORES SEAN LOS FONDOS DE LOS ACREEDORES, MAYORES SERAN LOS RENDIMIENTOS DE LOS ACCIONISTAS, ESTO ES,

USAR FONDOS A UNA TASA RELATIVAMENTE BAJA (DESPUES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA), AYUDARA A OBTENER MAYORES RENDIMIENTOS PARA LOS FONDOS INVERTIDOS POR LOS ACCIONISTAS.

ESTE GRUPO DE RAZONES MIDEN LAS PRUEBAS DE PRODUCTIVIDAD DE LOS NEGOCIOS E INDICAN SI SU PRINCIPAL OBJETIVO - EL DE OBTENER UTILIDADES -, EN QUE GRADO ESTA SIENDO ALCANZADO.

RAZON DE UTILIDAD NETA A CAPITAL. ESTA RAZON SE OBTIENE - COMO TODAS LAS DEMAS, A BASE DE UNA DIVISION, A DIFERENCIA QUE EN ESTA ES MEDIANTE LA DIVISION DEL TOTAL DE LA UTILIDAD NETA ENTRE EL TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL, NO TOMA EN CUENTA OTRAS CUENTAS DEL CAPITAL CONTABLE, UNICAMENTE EL SOCIAL, APORTADO POR LOS ACCIONISTAS O PROPIETARIOS.

AQUI SE VE EL GRADO EN QUE ESTOS (PROPIETARIOS) HAN ALCANZADO SU PRINCIPAL OBJETIVO, OBTENER UTILIDADES.

$$\text{FORMULA : } \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL SOCIAL}}$$

EJEMPLO: LA EMPRESA "A", S. A. DA LA SIGUIENTE INFORMACION:

	(MILES DE \$)
UTILIDAD NETA (DESPUES DE IMPTO Y PARTICIPACION)	\$ 2 000
CAPITAL SOCIAL	15 385

SUSTITUVENDO:

$$\frac{UN}{CS} = \frac{2000}{15385} = 0.129 \times 100 = 12.9\%$$

ESTE INDICE REPRESENTA, QUE CADA \$1.00 DE CAPITAL SOCIAL - GENERA \$ 0.13 CENTAVOS DE UTILIDAD NETA. LA GANANCIA OBTENIDA POR ACCIONISTAS ES DE UN 13% SOBRE SU INVERSION. EL RENDIMIENTO QUE TIENE LA INVERSION (DE ACCIONISTAS) ES DE \$ 0.13 POR CADA PESO DEL CAPITAL SOCIAL. SI LA EMPRESA PRODUCE UN RENDIMIENTO ATRACTIVO, LOS ACREEDORES VERAN EN BUENAS CONDICIONES A LA EMPRESA PARA CUMPLIR CON COMPROMISOS DE UN CREDITO.

RAZON DEL RENDIMIENTO DEL CAPITAL. LLAMADA TAMBIEN.- RAZON DEL INDICE DE PRODUCTIVIDAD O RAZON DEL INDICE DE RENTABILIDAD. ES LA MEDIDA MAS IMPORTANTE SOBRE LA PRODUCTIVIDAD DE LOS NEGOCIOS. SIENDO EL PRINCIPAL OBJETIVO EN LA MAYORIA DE LAS EMPRESAS, LA REALIZACION DE UNA UTILIDAD NETA - SATISFACTORIA, ESTA RAZON MUESTRA EL GRADO DE ALCANCE DE ESTE OBJETIVO. INDICA EL INDICE O PORCIENTO DE PRODUCTIVIDAD CREADO POR LA EMPRESA PARA LOS ACCIONISTAS O PROPIETARIOS DE LA MISMA EMPRESA.

SE OBTIENE POR LA SIGUIENTE FÓRMULA:

$$\frac{UTILIDAD NETA}{CAPITAL CONTABLE}$$

UN EJEMPLO PRACTICO PARA LA OBTENCION DE ESTE INDICE ES DADO A CONTINUACION:

TENEMOS COMO DATOS, PROPORCIONADOS POR CIERTA EMPRESA PARA EFECTUAR SU ANALISIS DE PRODUCTIVIDAD, LOS SIGUIENTES:

(MILES DE PESOS)

UTILIDAD NETA	\$ 1500
CAPITAL CONTABLE	14375

SUSTITUYENDO:

$$\frac{\text{UTIL. NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{1500}{14375} = 0.104$$

INDICE DE PRODUCTIVIDAD = 10.4%

ESTA RAZON NOS INDICA QUE LOS ACCIONISTAS O PROPIETARIOS TUVIERON UN RENDIMIENTO DEL 10.4% SOBRE SU INVERSION; POR CADA \$ 1.00 DE INVERSION TOTAL DE PROPIETARIOS, SE OBTUVO \$ 0.10 DE UTILIDAD O EXPRESADO DE OTRA FORMA LOS ACCIONISTAS DEL NEGOCIO OBTIENEN \$ 0.10 DE UTILIDAD POR CADA \$1.00 DE INVERSION PROPIA.

RAZON DE UTILIDAD A INGRESOS. ESTA RAZON NOS AYUDA A REPRESENTAR LA PRODUCTIVIDAD QUE TIENEN LOS INGRESOS OBTENIDOS.

SU CALCULO MEDIANTE LA DIVISION DE:

$$\text{FORMULA: } \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{INGRESOS OBTENIDOS}}$$

EJEMPLO: SE PRESENTAN LOS SIGUIENTES DATOS PROPORCIONADOS POR LA EMPRESA "A", S.A.

(MILES DE PESOS)

UTILIDAD NETA	\$ 1500
INGRESOS TOTALES	\$50397

SUSTITUYENDO:

$$\frac{U N}{I T} = \frac{1500}{50397} = 0.0297$$

LA RAZON DA UN INDICE \$ 0.03 DE UTILIDAD NETA QUE FUE GENERADA POR CADA \$ 1.00 DE INGRESOS TOTALES. SIENDO EL INDICE DE 3% LA PRODUCTIVIDAD DEL TOTAL DE LOS INGRESOS.

RAZON DEL COEFICIENTE DE OPERACION. AL DIVIDIR EL TOTAL - DE EGRESOS ENTRE EL TOTAL DE LOS INGRESOS OBTENEMOS LA EFICIENCIA OPERATIVA DE LA EMPRESA, ES LA RELACION QUE DETERMINA.- CUANTO SE GASTA POR CADA PESO DE INGRESO QUE SE HA OBTENIDO.

$$\text{FORMULA: } \frac{\text{EGRESOS TOTALES}}{\text{INGRESOS TOTALES}}$$

SE TIENE EL SIGUIENTE EJEMPLO PARA UNA MEJOR APLICACION.

	EMPRESA "R", S.A.	(MILES DE PESOS)
DATOS:	EGRESOS TOTALES	\$ 75489
	TOTAL DE INGRESOS	86759

SUSTITUYENDO:

$$\frac{E T}{I T} = \frac{75489}{86759} = 0.87$$

EL COEFICIENTE DE OPERACION DE LA EMPRESA "R", S.A., INDICA QUE POR CADA \$ 1.00 DE INGRESO OBTENIDO SE HAN EROGADO \$ 0.87, O POR CADA \$ 0.87 DE EGRESOS TOTALES SE TIENEN \$ 1.00 DE INGRESO TOTAL, DEJANDO ESTE COEFICIENTE UNA UTILIDAD DE \$ 0.13 PARA LA EMPRESA "R", S.A.

LA EFICIENCIA DE OPERACION DEL NEGOCIO ES BUENA YA QUE SE HA OBTENIDO MAYOR INGRESO EN RELACION AL EGRESO QUE SE TUVO QUE EFECTUAR PARA LA REALIZACION DE SUS OPERACIONES NORMALES, DETECTANDO UNA ACEPTABLE POSICION EN CUANTO AL CURSO OPERATIVO POR PARTE DE LA EMPRESA EN ESTUDIO.

RAZON DE LAS VENTAS NETAS A CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES. ES UTILIZADA PARA LA OBTENCION DEL NUMERO DE VECES QUE SE RECUPERA LA INVERSION EN CLIENTES EN DE TERMINADO EJERCICIO. TAMBIEN DA A CONOCER LA EFECTIVIDAD DE LA POLITICA DE COBROS Y DE LOS CREDITOS EN EL PLAZO NORMAL QUE LA EMPRESA LE CONCEDE A SUS CLIENTES.

LA FORMULA ES LA SIGUIENTE:

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{PROMEDIO DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES}} = X; y = \frac{\text{NUMERO DE DIAS DEL EJERCICIO}}{X}$$

DATOS: X= RAZON DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES

Y= PLAZO PROMEDIO DE COBROS

EJEMPLO: LA EMPRESA "T", S.A., PROPORCIONA LA SIGUIENTE INFORMACION PARA QUE SE ELABORE UN ANALISIS DE LA ROTACION DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES.

(MILES DE \$)

VENTAS NETAS	\$ 128 730
SALDO INICIAL DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	31 192
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	20 300
NUMERO DE DIAS DEL EJERCICIO.	360

SUSTITUYENDO:

$$\frac{V N}{PROM C Y D X C} = \frac{128 730}{\frac{(31192 + 20300)}{2}} = \frac{128 730}{25 746} = 5$$

$$Y = \frac{360}{5} = 72$$

POR LO TANTO TENEMOS COMO RESULTADO.- UNA RAZON DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES DE 5. ESTO TIENE LA SIGUIENTE INTERPRETACION.-

= LAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (X), SE RECUPERAN EN PROMEDIO 5 VECES EN EL PERIODO A QUE SE REFIEREN LAS VENTAS;

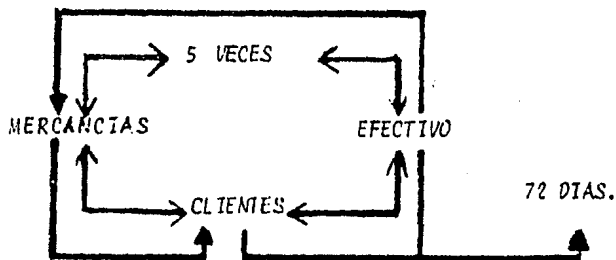
...

= EL PLAZO MEDIO DE COBROS (V), ES DE 72 DIAS.

SE HAN COBRADO LAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES 5 VECES EN EL PERIODO DE LAS VENTAS PRESENTADO POR LA EMPRESA "T", S.A., Y LA MISMA TIENE 72 DIAS PARA LLEVAR A CABO EL COBRO DEL SALDO PROMEDIO DE LAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES.

CUANDO LA INVERSION EN CUENTAS POR COBRAR Y DOCUMENTOS DE CLIENTES - NO ESTA EN PROPORCION CON LOS DEMAS ELEMENTOS FINANCIEROS, PUEDE SER REFLEJO DE QUE EXISTE DESEQUILIBRIO FINANCIERO.

LA RAZON MENCIONADA REPRESENTA LA ROTACION DE:



LAS 5 VECES DE RENOVACION DE EL PROMEDIO DE CLIENTES DE LA EMPRESA, SON 5 LAS VECES QUE SE HA RENOVADO EL CIRCULO EN EL PERIODO QUE SE REFIERE A VENTAS NETAS. LA EMPRESA TARDA 72 DIAS PARA LA RECUPERACION Y COBRO DE LA INVERSION EN CLIENTES. (REPRESENTADA POR CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR).

ROTACION DE INVENTARIOS: EL CICLO COMERCIAL DE TODA EMPRESA ES EN GENERAL EL SEÑALADO EN LA GRAFICA ANTERIOR Y ES EL SIGUIENTE:

EL DINERO QUE ES CONVERTIDO EN INVENTARIOS QUIENES SON SALDOS A CARGO DE CLIENTES Y ESTOS REGRESAN A FORMAR PARTE DEL EFECTIVO, CUANDO EL CLIENTE EFECTUA EL PAGO POR LA MERCANCIA RECIBIDA.

LOS INVENTARIOS DEBEN SER VENCIDOS EN SU TOTALIDAD - PARA NO REPERCUTIR, VIA AUMENTO DE COSTOS FIJOS Y DE GASTOS GENERALES QUE VENDRIAN A DISMINUIR LAS UTILIDADES, EN UN PERIODO NORMAL.

EL TERMINO ROTACION SE REFIERE AL NUMERO DE VECES -- CON QUE SUCEDEN EN DETERMINADO PERIODO CIERTAS OPERACIONES.

ES DE UTILIDAD, ESTA RAZON, EN LA PRACTICA PARA DETERMINAR QUE TAN EFICIENTES HAN SIDO LAS VENTAS Y TAMBIEN NOS PUEDE SERVIR DE BASE PARA PRESUPUESTAR LAS COMPRAS DE MERCANCIAS.

ROTACION DE INVENTARIOS, ES EL NUMERO DE VECES QUE GIRAN; EL NUMERO DE VECES EN QUE LAS MERCANCIAS SE COMPRAN Y SE VENDEN EN UN PERIODO NORMAL.

ESTA RAZON NOS MUESTRA LA RAPIDEZ QUE TIENE CIERTA EMPRESA PARA REALIZAR SUS VENTAS, LA RAPIDEZ DE CONSUMO DE MATERIALES O DE MATERIA PRIMA Y AL MISMO TIEMPO NOS DICE QUE TAN RAPIDA ES LA PRODUCCION.

LA FORMULA PARA SU CALCULO SE HACE MEDIANTE LA DIVISION DEL TOTAL DE LA MERCANCIA A PRECIO DE COSTO. (COSTO DE VENTAS), ENTRE EL PROMEDIO DE INVENTARIOS A PRECIO DE COSTO:

$$\text{FORMULA: } \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS A PRECIO DE COSTO.}}$$

ES IMPORTANTE RECORDAR LO QUE ES PROMEDIO.- LA CANTIDAD QUE RESULTA DE SUMAR VARIAS OTRAS Y SU SUMA DIVIDIRLA ENTRE EL NUMERO DE ELLAS.

LA FORMULA ANTERIOR ES PARA EMPRESAS COMERCIALES Y - PARA LAS EMPRESAS INDUSTRIALES EXISTEN TRES; ROTACION DE MATERIA PRIMA, ROTACION DE PRODUCCION EN PROCESO Y ROTACION DE PRODUCTOS TERMINADOS, ESTOS SE OBTIENEN TAMBIEN -- POR DIVISION, A DIFERENCIA QUE AQUI LA DIVISION ES ENTRE -- CADA UNO DE SUS INVENTARIOS; PROMEDIO INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA, DE PRODUCCION EN PROCESO Y DE ARTICULOS TERMINADOS.

EJEMPLO: LA EMPRESA COMERCIAL LLAMADA "U", S.A. DESEA CONOCER LA ROTACION DE SUS INVENTARIOS, PARA LO CUAL NOS PRESENTA LA SIGUIENTE INFORMACION.-

	(MILES DE \$)
MATERIA PRIMA A PRECIO DE COSTO (COSTO DE VENTAS)	\$ 28 000
INVENTARIO INICIAL DE MATERIA - PRIMA	7 500
INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRI MA	6 500

SUSTITUVENDO:

<u>COSTO DE VENTAS</u>	=	<u>28 000</u>
PROMEDIO DE INVENTARIOS A PRECIO DE COSTO.		<u>(7500 + 6500)</u>
		2

$$\frac{28\ 000}{7\ 000} = 4$$

EL RESULTADO INDICA QUE LOS INVENTARIOS, EN PROMEDIO HAN SIDO VENDIDOS 4 VECES DENTRO DEL PERIODO A QUE SE REFIERE EL COSTO DE VENTAS.

LA ROTACION DE LOS INVENTARIOS FUE DE 4 VECES EN EL PERIODO DE LA MATERIA PRIMA AL PRECIO DE COSTO, LA EXISTENCIA DEL ALMACEN DE MATERIAS PRIMAS TARDA 3 MESES PARA QUE SEA VENCIDA EN SU TOTALIDAD, YA QUE LA RENOVACION CADA 3 MESES REPRESENTA CUATRO RENOVACIONES EN TODO EL AÑO.

FORMULAS PARA EL CALCULO EN EMPRESAS INDUSTRIALES (SU INTERPRETACION Y SIGNIFICADO ES IGUAL QUE EN CALCULO DE LA EMPRESA COMERCIAL).

$$\text{ROTACION DE INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA} = \frac{\text{MATERIA PRIMA CONSUMIDA}}{\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA}}$$

$$\text{ROTACION DE INVENTARIOS DE PRODUCCION EN PROCESO} = \frac{\text{COSTO DE PRODUCCION}}{\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS DE PRODUCCION EN PROCESO.}}$$

$$\text{ROTACION DE INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS A PRECIO DE VENTA}}$$

EL PROMEDIO DE DIAS EN QUE SE ENCUENTRA EL INVENTARIO DE MATERIAS PRIMAS O PRODUCTO TERMINADO, SE CALCULA DIVIDIENDO LOS DIAS DEL AÑO ENTRE LA ROTACION DEL INVENTARIO EN EL AÑO.

$$\frac{\text{DIAS DEL AÑO (365)}}{\text{ROTACION DEL INVENTARIO (X)}} = \text{PROMEDIO EN DIAS DEL INVENTARIO}$$

SE DEBE TENER CUIDADO AL SACAR LAS CONCLUSIONES RELATIVAS A LA ROTACION DE MERCANCIAS, PUESTO QUE EL INVENTARIO REPRESENTA EL COSTO DE LAS MERCANCIAS EN EXISTENCIA AL FINAL DEL PERIODO CONTABLE, YA QUE EL COSTO DE LA MERCANCIA VENDIDA REFLEJA CUALES FUERON LOS COSTOS DURANTE DICHO PERIODO.

EN OCASIONES ALGUNAS EMPRESAS CONTROLAN SU INVENTARIO A PRECIO DE VENTA, POR QUE ESTO CONVIENE A SUS INTERESES, OTRAS NO TIENEN A SU ALCANCE EL COSTO DE LAS MERCANCIAS, Y COMO CONSECUENCIA SE UTILIZA LA SIGUIENTE PROPORCION.

PRECIO DE VENTA ES A PORCIENTO DE VENTAS COMO COSTO ES AL 100%.

ESTE COEFICIENTE DE ROTACION NO DEBE SER EL MISMO PARA LA GRAN MAYORIA DE LAS EMPRESAS, NI SIQUIERA PARA TODA UNA LINEA DE PRODUCTOS DE UNA MISMA EMPRESA, EN VIRTUD DE QUE NO TODOS SON DE IGUAL REALIZACION.

ESTE INDICE ES NECESARIA SU COMPARACION CON OTROS INDICES DE EMPRESAS DEL MISMO GIRO O ACTIVIDAD ECONOMICA.

RAZONES ESTANDAR.

ESTE METODO CONSISTE EN DETERMINAR LA IMPORTANCIA DE COMPLEMENTAR LAS RELACIONES DE DEPENDENCIA QUE EXISTEN AL COMPARAR GEOMETRICAMENTE EL PROMEDIO DE LAS PARTIDAS QUE INTEGRAN EL CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ESTAS RELACIONES FINANCIERAS Y DE OPERACION, EXPRESADAS COMO RAZON TIENEN POCO SIGNIFICADO, EXCEPTO CUANDO SON JUZGADAS SOBRE LA BASE DE ESTANDARES.

POR RAZON ESTANDAR TENEMOS COMO CONCEPTO:

-INTERDEPENDENCIA GEOMETRICA DEL PROMEDIO DE CONCEPTOS Y CIFRAS OBTENIDAS DE UNA SERIE DE DATOS DE NEGOCIOS DE LA MISMA ACTIVIDAD;

-LA MEDIDA DE EFICIENCIA O DE CONTROL BASADA EN LA CORRELACION GEOMETRICA DE CIFRAS PROMEDIO QUE SE COMPARAN ENTRE SI; Y

-LA CIFRA MEDIA REPRESENTATIVA, NORMAL Y DESCRIPTIVA A LA CUAL SE PRETENDE IGUALAR O LLEGAR EN UN PERIODO DETERMINADO.

ES LA MEDIA ARITMETICA DE LAS RAZONES INDIVIDUALES DE UNA RAMA DE LA INDUSTRIA EN PARTICULAR, OBTENIDAS EN SU EXPERIENCIA DE OPERACION.

ES EN SI UN PARAMETRO DE COMPARACION QUE BIEN PO--

DRIAN LLAMARSE EN VEZ DE ESTANDARES, PROMEDIOS, PUESTO QUE EN LA MAYORIA DE LOS CASOS REPRESENTAN LA DETERMINACION DE UN PROMEDIO DE LOS DATOS PARA UN GRAN NUMERO DE EMPRESAS - DENTRO DE LA INDUSTRIA.

LAS RAZONES ESTANDAR O PROMEDIO MUESTRAN RELACIONES REPRESENTATIVAS QUE INDICAN A LA EMPRESA EN PARTICULAR LO QUE DEBERIAN SER SUS PROPIAS RAZONES A FIN DE SER COMPARABLES CON LOS PROMEDIOS DE LA INDUSTRIA.

SE HABLA DEL TERMINO PROMEDIO PUESTO QUE SON RAZONES MEDIAS, YA QUE AL HABLAR DE ESTANDAR SE PIENSA EN ALGO RELATIVO DIFICIL DE APRECIAR, EN VIRTUD DE QUE LO QUE PARA UNA EMPRESA ES BUENO, PARA OTRA PUEDE NO SERLO, DE AHI QUE AL OBTENER UNA RAZON MEDIA, PROMEDIO, SE OBTIENE ALGO REPRESENTATIVO DEL RAMO O GIRO DE LA EMPRESA.

ES ILIMITADO EL NUMERO DE RAZONES, ESTE DEPENDE DEL CRITERIO Y SENTIDO COMUN QUE TENGA EL ANALISTA DE ESTADOS FINANCIEROS AL DETERMINAR CUALES SON DE UTILIDAD Y CUALES NO TIENEN NINGUN SENTIDO Y OBJETIVO PRACTICO.

POR OTRO LADO COMO YA FUE MENCIONADO, LOS ESTADOS FINANCIEROS AL SER UNA COMBINACION DE HECHOS, NORMAS DE COMPANIAS, CONVENCIONES CONTABLES, JUICIOS PERSONALES Y SUMADAS LAS NUMEROSAS DIFERENCIAS QUE PUEDEN INFLUIR ENTRE LAS EMPRESAS, DESTACAN DOS ASPECTOS MUY IMPORTANTES:

-LA CONDICION DE QUE LAS RAZONES PROMEDIO NO PUEDEN SER ME

DIDAS PRECISAS DE LOS HECHOS O NORMAS EN UN SENTIDO ESTRICTO;

-Y LA NECESIDAD DE ACTUAR CON ASTUCIA AL LLEGAR A CONCLUSIONES FINALES CUANDO LOS DATOS DE UNA SÓLA EMPRESA SON -- COMPARADOS CON DATOS PROPIOS.

AL SER LAS RAZONES ESTANDAR UN PROMEDIO, SE DEBE PONER CUIDADO PUESTO QUE SON RESULTADOS QUE HAN SIDO ALCANZADOS POR UN GRUPO DE EMPRESAS DE LA MISMA INDUSTRIA, Y EN CONSECUENCIA REFLEJAN LO QUE LAS RAZONES DE UNA SÓLA EMPRESA DEBERIAN APROXIMARSE PARA SER REPRESENTATIVA DE LOS PROMEDIOS DE LA MISMA.

LAS RAZONES ESTANDAR (PROMEDIO), TIENEN EN LA PRACTICA UNA CLASIFICACION EN LA QUE SE PUEDE COMPRENDER EL TOTAL DE LAS MISMAS SIENDO ESTA EN BASE AL ORIGEN DE LAS CIFRAS O DATOS QUE LAS INTEGRAN Y ES LA CLASIFICACION DIVIDIDA EN DOS GRANDES:

BASE: ORIGEN DE CIFRAS

RAZONES ESTANDAR INTERNAS.

RAZONES ESTANDAR EXTERNAS.

UNA RAZON ESTANDAR INTERNA.- SE FORMA POR MEDIOS ESTADISTICOS RECOPILANDO RAZONES SIMPLES CALCULADAS EN LA MISMA FORMA DE VARIOS ESTADOS FINANCIEROS A DISTINTAS FECHAS O PERIODOS DE LA MISMA EMPRESA.

LAS RAZONES ESTANDAR INTERNAS, SON LAS QUE SIRVEN DE GUIA PARA REGULAR LA ACTUACION PRESENTE DE LA EMPRESA, --

TAMBIEN SON LA BASE DE FIJACION DE METAS FUTURAS QUE COADY
 UDAN AL MEJOR DESARROLLO Y EXITO DE LA MISMA EMPRESA. POR
 LO GENERAL SON APLICADAS EN LA ACTIVIDAD POR LAS EMPRESAS__
 COMERCIALES E INDUSTRIALES PARA SURTIR EFECTO EN: LA CONT
 A BILIDAD DE COSTOS, AUDITORIA INTERNA, LA ELABORACION DE --
 PRESUPUESTOS Y EN EL CONTROL DE LOS MISMOS PRESUPUESTOS, -
 ETC., ESTO SIGNIFICA QUE SON, LAS RAZONES UN INSTRUMENTO__
 DE CONTROL.

LAS RAZONES ESTANDAR EXTERNAS, SON CALCULADAS CON DAD
 OS ESTADISTICOS RECOPILANDO RAZONES DE VARIAS EMPRESAS DE
 VARIOS ESTADOS FINANCIEROS A LA MISMA FECHA O PERIODO DE -
 DISTINTAS EMPRESAS DEDICADAS A LA MISMA ACTIVIDAD.

PERMITE CONOCER LA SITUACION DE LA EMPRESA EN RELAT
 ION CON LA SITUACION PROMEDIO DE LAS EMPRESAS EN GENERAL.
 A DIFERENCIA DE LAS RAZONES INTERNAS, LAS RAZONES EXTERNAS
 SON APLICADAS POR EMPRESAS FINANCIERAS PARA EFECTOS DE CONN
 GESION DE CREDITOS, DE INVERSION, ETC., Y TAMBIEN SON UTIL
 LIZADAS POR EL ESTADO, PARA REALIZAR ESTUDIOS ECONOMICOS -
 OBTENIENDO BUEN RESULTADO.

ES IMPORTANTE HACER MENCION DEL RESULTADO QUE TIENE__
 LA APLICACION DE AMBAS RAZONES ESTANDAR, YA QUE EN LA PRACT
 ICA SE OBTIENE MEJOR RESULTADO CON LAS RAZONES ESTANDAR
 INTERNAS SUPUESTO QUE EN GENERAL CUALQUIER EMPRESA CONOCE__
 MEJOR SUS PROBLEMAS QUE LOS AJENOS.

EXISTEN VARIAS FORMAS DE CALCULO DE LAS RAZONES ESTANDAR (PROMEDIO), EN ESTE TRABAJO SE EJEMPLIFICAN TRES DE ELLOS:

- PROMEDIO ARITMETICO
- MEDIANA
- MODO
- *PROMEDIO GEOMETRICO
- *PROMEDIO ARMONICO
- *NO SE PROPORCIONAN EJEMPLOS.

PROMEDIO ARITMETICO

FORMA DE CALCULO DE RAZON ESTANDAR, DONDE ES IGUAL:- AL COCIENTE OBTENIDO DE DIVIDIR LA SUMA DE LOS DATOS QUE SE PROPORCIONAN, ENTRE EL NUMERO DE ELLOS.

PARA OBTENER LA RAZON ESTANDAR, SE SUMAN LOS TERMINOS DE LA SERIE DE CIFRAS, DATOS O RAZONES SIMPLS Y SE DIVIDE EL RESULTADO DE ESTA SUMA ENTRE EL NUMERO DE TERMINOS. SU FORMULA ES LA SIGUIENTE.

FORMULA

PROMEDIO ARITMETICO = $\frac{\text{SUMA DEL VALOR DE LOS TERMINOS}}{\text{NUMERO DE TERMINOS}}$

$$P.A = \frac{E T}{n}$$

DATOS:

P.A= PROMEDIO ARITMETICO.

E= REPRESENTA LA SUMA DEL VALOR DE TERMINOS.

T= TERMINOS.

n= NUMERO DE TERMINOS.

EJEMPLO:

LA EMPRESA "PA", S.A., DESEA DETERMINAR LA RAZON PRO
MEDIO DEL CIRCULANTE, PARA LO CUAL OBTENEMOS LOS SIGUIEN--
TES DATOS:

RAZON DEL CIRCULANTE DE LOS ULTIMOS SEIS AÑOS:

<u>AÑO</u>	<u>RAZON DEL CIRCULANTE</u>
1976	2.95
1977	3.40
1978	3.15
1979	3.10
1980	3.00
1981	3.50
	19.20 ÷ 6 = 3.20

EL RESULTADO EXPRESA, QUE LA RAZON ESTANDAR DEL CIR-
CULANTE DE LA EMPRESA ES IGUAL A 3.20. ESTA RAZON REPRE-
SENTA, QUE EL CIRCULANTE ABARCA DESDE 2.95 HASTA 3.50 EN -
EL TRANSCURSO DE ESTOS SEIS AÑOS TENIENDO COMO PROMEDIO --
ARITMETICO UNA RAZON DE 3.20, QUE SIGNIFICA SER UN INDICE

DE COMPARACION O LA BASE DE REFERENCIA AL ANALIZAR EL RENGLON DEL CIRCULANTE EN LOS PERIODOS DE TRANSICION DE DOS O MAS CICLOS ECONOMICOS.

MEDIANA

LA MEDIANA O MEDIA ARITMETICA ES PREFERIDA POR OTROS ANALISTAS, Y SE OBTIENE ORDENANDO UNA LISTA DE DATOS O DISTINTAS RAZONES DE MAYOR O MENOR O VICEVERSA, ESTA MEDIANA SERA EL VALOR MEDIO DE LA LISTA, O EL VALOR QUE SE ENCUENTRA EN MEDIO DE LA TABULACION. LA MEDIANA COMO RESULTADO REPRESENTA SER EL TERMINO QUE OCUPA EL LUGAR CENTRAL DE LA RELACION DE LOS CONCEPTOS Y CIFRAS ENTRE LOS VALORES, ES EL PUNTO DE EQUILIBRIO DE LA TABULACION.

SU FORMULA ES LA SIGUIENTE:

PARA UNA SERIE SIMPLE DE CIFRAS:

$$\text{MEDIANA} = \frac{\text{NUMERO DE TERMINOS} + 1}{2}$$

$$\text{MEDIANA} = \frac{N + 1}{2}$$

PARA UNA SERIE DE TERMINOS CLASIFICADOS.

$$\text{MEDIANA} = I + \frac{\left(\frac{T}{2} - F\right) C}{f}$$

EN DONDE:

I= TERMINO INFERIOR DE LA CLASE MEDIANA.

T= EL TOTAL DE FRECUENCIAS.

F= TOTAL DE FRECUENCIAS DE LAS CLASES MAS BAJAS A LA CLASE MEDIANA.

C= INTERVALO DE CLASE.

f= FRECUENCIA DE LA CLASE MEDIANA.

EJEMPLO:

UN ANALISTA DE ESTADOS FINANCIEROS DESEA OBTENER LA RAZON ESTANDAR DE LAS SIGUIENTES RAZONES SIMPLES, QUEDANDO YA ORDENADAS COMO SIGUE:

<u>TERMINO</u>	<u>EMPRESA</u>	<u>RAZON SIMPLE</u>
1	I	1.90
2	II	1.99
3	III	2.01
4	IV	2.00
5	V	2.15
6	VI	2.09
7	VII	2.19

FORMULA:

$$\text{MEDIANA} = \frac{N + 1}{2}$$

$$\text{MEDIANA} = \frac{7 + 1}{2}$$

$$\text{MEDIANA} = \frac{8}{2}$$

$$\text{MEDIANA} = 4$$

POR RESULTADO TENEMOS QUE LA MEDIANA SERA LA RAZON ESTANDAR UBICADA EN EL CUARTO TERMINO, O SEA LA EMPRESA IV = 2.00.

EN ESTE EJEMPLO TRATAMOS UNA SERIE DE DATOS IMPAR, SIN EMBARGO, EN LOS CASOS DONDE LA SERIE DE DATOS ARROJA UN NUMERO PAR, LA MEDIANA SERA FICTICIA, PUESTO QUE NO SE PODRAN TOMAR LOS DATOS INTERMEDIOS; POR LO TANTO PARA OBTENER LA RAZON ESTANDAR SE DEBERA OBTENER EL PROMEDIO ARITMETICO DE LOS DOS TERMINOS INTERMEDIOS.

UN ANALISTA DE ESTADOS FINANCIEROS BUSCA OBTENER EL PLAZO MEDIO DE VENTAS, TENIENDO YA REUNIDOS Y ORDENADOS LOS SIGUIENTES DATOS:

<u>PLAZO MEDIANO DE VENTAS</u>	<u>FRECUENCIAS</u>
1) DE 30 A 60 DIAS	15 EMPRESAS
2) DE 60 A 90 DIAS	27 EMPRESAS
3) DE 90 A 120 DIAS	21 EMPRESAS
4) DE 120 A 150 DIAS	24 EMPRESAS
5) DE 150 A 100 DIAS	<u>12 EMPRESAS</u>
SUMA	<u><u>99</u></u>

PRIMERO HAY QUE DETERMINAR EN QUE CLASE SE ENCUENTRA LA MEDIANA, APLICANDO LA FORMULA ANTERIOR.

PLAZO MEDIANO DE VENTAS

$$\text{MEDIANA} = \frac{N + 1}{2} \quad ; \quad \frac{N + 1}{2}$$

$$\text{MEDIANA} = \frac{99 + 1}{2} \quad ; \quad \frac{5 + 1}{2}$$

$$\text{MEDIANA} = \frac{100}{2} \quad ; \quad \frac{6}{2}$$

$$\text{MEDIANA} = 50 \quad ; \quad 3$$

CONOCIENDO LA MEDIANA, SABEMOS QUE LA CLASE (EMPRESA) QUE CONTENGA EL NUMERO 50 EMPEZANDO A CONTAR DESDE LA PRIMERA CLASE, O BIEN DESDE LA ULTIMA, SABEMOS QUE LA MEDIANA ES DE 50 Y SI OPTAMOS POR CONTAR DESDE LA PRIMERA CLASE, LA EMPRESA 50 SE ENCUENTRA EN LA CLASE DE 90 A 120 DIAS, POR LO TANTO LA CLASE MEDIANA SERA DE 90 A 120 DIAS.

$$\text{MEDIANA} = I + \frac{\left(\frac{T}{2} - F\right) C}{f}$$

SUSTITUYENDO VALORES:

$$\text{MEDIANA} = 100 + \frac{\left(\frac{99}{2} - 42\right) 30}{21}$$

$$\text{MEDIANA} = 100 + \frac{225}{21}$$

$$\text{MEDIANA} = 100 + 11$$

MEDIANA = 111 DIAS

PLAZO MEDIANO DE VENTAS ES IGUAL A 111 DIAS.

MODO

ESTA FORMA DE CALCULO DE LA RAZON ESTANDAR, DONDE LA MISMA ESTA DADA POR LA CIFRA O RAZON SIMPLE O EL PROMEDIO DE MAXIMA FRECUENCIA, QUE SE REPITE CON MAYOR FRECUENCIA - EN LA SERIE DE TERMINOS QUE SE COMPARAN.

SU FORMULA DE CALCULO ES:

$$\text{MODO} = S - \frac{(f_i) I}{f_i + f_s}$$

DATOS:

S= AL TERMINO SUPERIOR DE LA CLASE MODAL.

f_i = A LA FRECUENCIA DE LA CLASE INFERIOR A LA CLASE MODAL.

I= INTERVALO DE LA CLASE.

f_s = A LA FRECUENCIA SUPERIOR A LA CLASE MODAL.

EJEMPLO:

SE DESEA DETERMINAR LA RAZON ESTANDAR O PROMEDIO DE ROTACION DE INVENTARIOS DE ACUERDO A LOS SIGUIENTES DATOS:

ROTACION DE INVENTARIOS

TERMINO INFERIOR		TERMINO SUPERIOR	FRECUENCIAS
DE 0	A	3	13 EMPRESAS
DE 4	A	7	30 EMPRESAS
DE 8	A	11	50 EMPRESAS
DE 12	A	15	15 EMPRESAS
DE 16	A	19	11 EMPRESAS
DE 20	A	23	2 EMPRESAS

PARA EFECTOS DE ESTE EJEMPLO, TENDREMOS LA CLASE MODAL DE 8 A 11, PUESTO QUE ES LA QUE CONTIENE LA MAYOR CANTIDAD DE RAZONES, O SEA ES DONDE SE REPITEN MAS LAS RAZONES (50). COMO CLASE INFERIOR Y SUPERIOR SERIE DE 4 A 7 Y 12 A 15 RESPECTIVAMENTE, PARA EL CALCULO DE LA RAZON ESTANDAR NO SON TOMADAS EN CUENTA LAS CLASES RESTANTES.

$$\text{MODO} = 8 - \frac{(f_i) 1}{f_i + f_s}$$

SUSTITUYENDO:

$$\text{MODO} = 8 - \frac{(30) 3}{30 + 15}$$

$$\text{MODO} = 8 - \frac{90}{45}$$

$$\text{MODO} = 8 - 2$$

$$\text{MODO} = 6$$

POR RESULTADO SE OBTUVO QUE LA RAZÓN ESTANDAR O PROMEDIO DE LA ROTACION DE INVENTARIOS PARA EFECTO DE PARAMETRO O PUNTO DE COMPARACION SERA IGUAL A 6.

HABLANDO DE PROPOSITO DE ANALISIS, LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON MAS UTILES AL SER EXPRESADAS EN -- TERMINOS EN FORMA DE RAZONES SIMPLES. EL PRINCIPAL PROBLEMA AL QUE SE ENFRENTA EL ANALISTA ES: TRATAR DE DETERMINAR CONTRA QUE NORMA O ESTANDAR DEBEN DE COMPARARSE LAS REALIZACIONES. DE LAS COMPARACIONES PUEDEN SURGIR CUESTIONES -- IMPORTANTES QUE DEBERAN SER INVESTIGADAS PARA TENER UNA -- RESPUESTA CORRECTA, PUESTO QUE MUY RARAMENTE LAS COMPARACIONES SOLUCIONAN LOS PROBLEMAS. ESTAS HAY QUE UTILIZARLAS COMO MEDIO DE CONTROL.

AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

ESTE METODO SE BASA EN LA COMPARACION DE CONCEPTOS - HOMOGENEOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A DOS FECHAS DISTINTAS, OBTENIENDO DE LA CIFRA COMPARADA Y LA CIFRA BASE UNA DIFERENCIA POSITIVA, NEGATIVA O NEUTRA.

EL ANALISTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS DEBE CONSIDERAR LAS VARIACIONES Y TENER PRESENTE LOS PRINCIPALES CAMBIOS A MANERA DE DETERMINAR SI ESTOS SON FAVORABLES O NO.

LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS MUESTRAN LOS CAMBIOS HABIDOS EN LA SITUACION FINANCIERA DE UNA EMPRESA, PUDIENDOSE APRECIAR CLARAMENTE LOS AUMENTOS Y DISMINUCIONES QUE SE HAN OPERADO EN CADA UNA DE LAS DIFERENTES PARTIDAS, QUE INTEGRAN EL ACTIVO, PASIVO Y EL CAPITAL EN EL BALANCE COMPARATIVO, PRESENTANDO ESTE ULTIMO LOS EFECTOS DE LAS OPERACIONES PRACTICADAS DURANTE UN PERIODO DETERMINADO POR ALGUNA EMPRESA EN PARTICULAR, QUE MUESTRA AL MISMO TIEMPO LA FORMA UTILIZADA PARA OBTENER LOS RESULTADOS A QUE HAN LLEGADO Y QUE SON REFLEJADOS Y MANIFESTADOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

LA APLICACION DE ESTE METODO PUEDE LLEVARSE A CABO A CUALQUIER ESTADO FINANCIERO, SIEMPRE Y CUANDO SE REALICE CON ESTADOS FINANCIEROS QUE CORRESPONDAN A LA MISMA EMPRESA; QUE ESTOS ESTADOS SE PRESENTEN EN FORMA COMPARATIVA; EVALUADOS BAJO LAS MISMAS NORMAS DE COMPARACION, LOS ESTA-

DOS FINANCIEROS DINAMICOS A COMPARAR DEBEN CORRESPONDER AL MISMO TIEMPO DEL PERIODO O EJERCICIO; AUXILIARSE DE UN ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS Y ESTA APLICACION DEL METODO, DEBE HACERSE CON LA UTILIZACION DE OTRO PROCEDIMIENTO COMO EL DE: TENDENCIAS, SERIE DE INDICES, SERIE DE VARIACIONES, DE VALORES, ETC.

LOS CAMBIOS MOSTRADOS POR EL ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS Y POR EL BALANCE COMPARATIVO SE EXPRESAN EN UNIDADES MONETARIAS, LOS DEFECTOS Y LIMITACIONES SENALADAS PARA EL BALANCE, SON INHERENTES AL ESTADO DE RESULTADOS. LAS DEDUCCIONES DERIVADAS DE LA INTERRELACION DEL ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS, SON CORRECTAS CUANDO EL ESTUDIO DE LOS CAMBIOS SE HAYA REALIZADO CON TODA LA INFORMACION ADICIONAL NECESARIA QUE EXPLIQUE NO SOLO EL CUANTO, SINO TAMBIEN, EL COMO Y PORQUE DE TALES DIFERENCIAS.

SON NUMEROSAS LAS CONCLUSIONES A QUE SE PUEDE LLEGAR AL OBSERVAR LAS ALTERACIONES SUFRIDAS EN LOS SALDOS DE CADA CUENTA Y EN LAS SUMAS DE CADA GRUPO DE PARTIDAS, Y AUNQUE NO TODOS LOS AUMENTOS DEL ACTIVO NI TODAS LAS DISMINUCIONES DEL PASIVO SEAN CONSECUENCIA DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS, ES UN HECHO QUE NO DEJA DUDA ALGUNA DE QUE EL TENER UNA UTILIDAD ESTARA REFLEJADA POR FUERZA EN UN AUMENTO DEL ACTIVO O EN UNA DISMINUCION DEL PASIVO O EN AMBAS COSAS A LA VEZ. AQUI ES APLICADO EL RAZONAMIENTO LOGICO QUE PARTE DEL PRINCIPIO DE QUE EL BALANCE NO ES MAS QUE UNA IGUALDAD EN CUYO PRIMER TERMINO APARECE EL ACTIVO Y EN EL SEGUNDO TERMINO TENEMOS AL PASIVO Y AL CAPITAL.

ESTE PROCEDIMIENTO FACILITA A LA PERSONA O PERSONAS INTERESADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS. LA RETENCION EN SU MENTE DE LAS CIFRAS OBTENIDAS O SEAN LAS ALTERACIONES SUFRIDAS, SUPUESTO QUE SIMPLIFICAMOS LAS CIFRAS COMPARADAS Y LAS CIFRAS BASES, ENFOCANDO EL INTERES Y ESTUDIO A LAS ALTERACIONES INDIVIDUALMENTE Y EN EL ANALISTA DEBE CONSIDERAR ESTAS ALTERACIONES INDIVIDUALMENTE Y EN CONJUNTO CUANDO TENGAN RELACION DIRECTA, PARA DETERMINAR, SI ES POSIBLE, LAS RAZONES PARA LAS VARIACIONES Y SI LAS ALTERACIONES SON FAVORABLES O NO.

EJEMPLO:

CONCEPTOS	CIFRAS COMPARADAS	CIFRAS BASE	ALTERACION
	31-XII-1984 (000\$)	31-XII-1983 (000\$)	
INVENTARIOS	\$ 6'300	\$ 5'355	945
CUENTAS POR COBRAR	8'750	6'120	2'630

COMO RESULTADO CONCLUIAMOS QUE LOS INVENTARIOS TUVIERON UN AUMENTO DEL 15% DURANTE LOS PERIODOS COMPARADOS. ESTE AUMENTO ES RESULTADO, O DE UN CAMBIO EN LA CANTIDAD O DE UN CAMBIO EN EL PRECIO O DE LA COMBINACION DE AMBOS. EL AUMENTO EN LAS CUENTAS POR COBRAR PUDO SER PROVOCADO, POR UN VOLUMEN DE VENTAS MAYOR, O DE UN CAMBIO EN LA CONCESION DEL CREDITO AL CLIENTE O POR UN MAL FUNCIONAMIENTO DEL DEPARTAMENTO DE COBRANZAS.

POR OTRO LADO, ESTAS ALTERACIONES, O VARIACIONES OBTENIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SON PRESENTADAS EN EL INFORME COMO ESTADOS ANEXOS DONDE ES ANALIZADO EL PORQUE DE LAS VARIACIONES, COMO EN LOS RENGLONES DE VENTAS QUE SE ANALIZA EL CAMBIO SUFRIDO EN EL VOLUMEN DE UNIDADES VENDIDAS Y EL CAMBIO EN LOS PRECIOS DE VENTA, EL RENGLON DEL COSTO DE VENTAS ANALIZANDO AQUI EL CAMBIO SUFRIDO EN EL VOLUMEN DE UNIDADES Y EL CAMBIO EN LOS COSTOS DE VENTAS TANTO UNITARIOS COMO TOTALES. LA INFORMACION COMPARATIVA SELECCIONADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PUEDE MOSTRARSE MEDIANTE GRAFICAS, ESTO DEPENDIENDO DE LA HABILIDAD Y SENTIDO COMUN DEL ANALISTA DE ESTADOS FINANCIEROS.

TENDENCIAS

ESTE PROCEDIMIENTO ESTA BASADO EN ESTADOS FINANCIEROS QUE CORRESPONDEN A DETERMINADO NUMERO DE FECHAS O ANOS, Y CONSISTE EN EL ESTUDIO DE LA TRAYECTORIA E INCLINACION ABSOLUTA Y RELATIVA DE LAS CIFRAS DE LOS DISTINTOS RENGLONES HOMOGENEOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA EN PARTICULAR.

ESTE METODO ES CONOCIDO TAMBIEN COMO METODO DE PORCIENTO DE VARIACIONES PUESTO QUE INCLUYE EL CALCULO DEL PORCENTAJE DE LA RELACION QUE TIENE CADA CIFRA DEL ESTADO EN COMPARACION CON LA MISMA CIFRA QUE APARECE EN EL AÑO BASE. LOS PORCENTAJES DE LAS TENDENCIAS O RELACIONES CON EL AÑO BASE MANIFIESTAN LOS CAMBIOS EN LOS DATOS FINANCIEROS Y DE OPERACION ENTRE FECHAS O ANOS ESPECIFICOS Y CON ELLO HACEN POSIBLE UN ANALISIS HORIZONTAL Y UN ESTUDIO DE LOS DATOS COMPARATIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

EL METODO DE TENDENCIAS, PARA SU APLICACION DEBE DE CONTAR CON: CIFRAS QUE CORRESPONDAN A ESTADOS FINANCIEROS DE LA MISMA EMPRESA; LOS ESTADOS FINANCIEROS DEBEN ESTAR BAJO LAS MISMAS NORMAS DE EVALUACION; LOS ESTADOS FINANCIEROS DINAMICOS PRESENTADOS DEBEN PROPORCIONAR INFORMACION QUE CORRESPONDA AL MISMO EJERCICIO O PERIODO; LA APLICACION DEL METODO ES CONVENIENTE QUE SEA MANCOMUNADO CON OTRO METODO, DEBE AUXILIARSE DE DOS O MAS METODOS DE ANALISIS; FACILITA ESTE METODO LA RETENCION Y APRECIACION EN LA MENTE DE LA INCLINACION DE LAS CIFRAS RELATIVAS, ES LA BA-

SE PARA LA ESTIMACION CON BASES ADECUADAS DE LOS POSIBLES CAMBIOS FUTUROS DE LA EMPRESA; PARA APLICAR EL METODO, DEBE REMONTARSE AL PASADO UTILIZANDO ESTADOS FINANCIEROS DE EJERCICIOS ANTERIORES, OBSERVANDO ASI, CRONOLOGICAMENTE LA TRAYECTORIA QUE HAN TENIDO LAS CIFRAS HASTA EL PRESENTE; - ESTE METODO DE TENDENCIAS COMO LOS ANTERIORES, SON METODOS EXPLORATIVOS, YA QUE POR LO GENERAL MUESTRAN E INDICAN PROBABLES ANORMALIDADES, TAL VEZ INDICIOS DE LA SITUACION EN LA QUE SE ENCUENTRA LA EMPRESA, DE AHI QUE EL ANALISTA AL COMPARAR LAS TENDENCIAS DE LOS DATOS FINANCIEROS Y DE OPERACION RELACIONADOS ENTRE SI PARA FORMARSE LA OPINION DE SI LAS TENDENCIAS SON FAVORABLES O DESFAVORABLES, DEBE PARTIR A LA REALIZACION DE ESTUDIOS POSTERIORES PARA DETERMINAR LAS CAUSAS QUE ORIGINEN LA FAVORABLE O DESFAVORABLE SITUACION QUE PRESENTA LA EMPRESA, SUGIRIENDO Y RECOMENDANDO EN SU CASO, LAS MEDIDAS QUE A SU JUICIO JUZGUE CONVENIENTES.

LOS PORCENTAJES DE LAS TENDENCIAS, QUE PUEDEN ACEPTARSE COMO NUMEROS INDICE MOSTRANDO LOS CAMBIOS RELATIVOS EN LOS DATOS FINANCIEROS COMO CONSECUENCIA DEL TRANSCURSO DEL TIEMPO, TIENEN PARA SU CALCULO LAS SIGUIENTES FORMULAS:

$$\text{FORMULA DEL RELATIVO: } \left(\frac{\text{CIFRA COMPARADA}}{\text{CIFRA BASE}} \right) 100$$

$$\text{FORMULA DE TENDENCIA RELATIVA: } \frac{\text{CIFRA COMPARADA RELATIVA}}{\text{CIFRA BASE RELATIVA}}$$

$$0 \quad \left(\frac{\text{CIFRA COMPARADA} - \text{CIFRA BASE}}{\text{CIFRA BASE}} \right) \cdot 100$$

EJEMPLO:

LA EMPRESA "P", DESEA OBTENER EL RELATIVO, LA TENDENCIA RELATIVA DEL ACTIVO CIRCULANTE Y DEL PASIVO CIRCULANTE CON - EL FIN DE REPRESENTAR GRAFICAMENTE LA TENDENCIA DE ACTIVOS Y PASIVOS CIRCULANTES, PRESENTANDO LOS SIGUIENTES DATOS:

AÑOS	(000\$)			(000\$)		
	ACTIVO DISPONIBLE	RELATIVO	TENDENCIA RELATIVA	PASIVO CIRCULANTE	RELATIVO	TENDENCIA RELATIVA
1976	194.7	100%	- ° -	136.4	100%	- ° -
1977	196.1	101%	1%(+)	136.9	100%	- ° -
1978	204.4	105%	5%(+)	140.0	103%	3%(+)
1979	206.3	106%	6%(+)	138.9	102%	2%(+)
1980	207.6	107%	7%(+)	144.6	106%	6%(+)
1981	210.1	108%	8%(+)	145.9	107%	7%(+)

SE CONCLUYE:

- LA CIFRA BASE ES LA DE MAYOR ANTIGUEDAD Y ESTA EN PRIMER TERMINO ACTIVO, DISPONIBLE - PASIVO CIRCULANTE 1976)
- LAS CIFRAS A COMPARAR SON LAS SUBSECUENTES A LA CIFRA BASE (1977; 1978; 1979; - - 1980, 1981).
- EL 100% ES EL RELATIVO DE LA CIFRA BASE.

- EL RELATIVO Y TENDENCIA RELATIVA, SON OBTENIDAS APLICANDO LAS FÓRMULAS ANTERIORES.
- EL RELATIVO AL SER MAYOR DE 100%, ES POSITIVO, POR LO -- TANTO LA TENDENCIA RELATIVA TAMBIEN SERA POSITIVA.
- EL RELATIVO AL SER MENOR DE 100%, ES NEGATIVO, POR LO -- TANTO LA TENDENCIA RELATIVA TAMBIEN SERA NEGATIVA.
- EN LA PRACTICA SE ACOSTUMBRA OBTENER LA TENDENCIA DE LAS CIFRAS DE DOS CONCEPTOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE TENGAN DEPENDENCIA. EJEMPLO:

TENDENCIA DE LAS VENTAS NETAS Y ACTIVOS FIJOS.

DEL CAPITAL DE TRABAJO Y PASIVO CIRCULANTE.

DEL ACTIVO CIRCULANTE Y PASIVO CIRCULANTE.

DEL CAPITAL CONTABLE Y PASIVO TOTAL.

DEL ACTIVO FIJO Y CAPITAL CONTABLE.

DEL SUPERAVIT Y CAPITAL PAGADO.

DE VENTAS NETAS Y EL PROMEDIO DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES.

DEL COSTO DE VENTAS Y PROMEDIO DE INVENTARIOS, ETC.-

ETC.

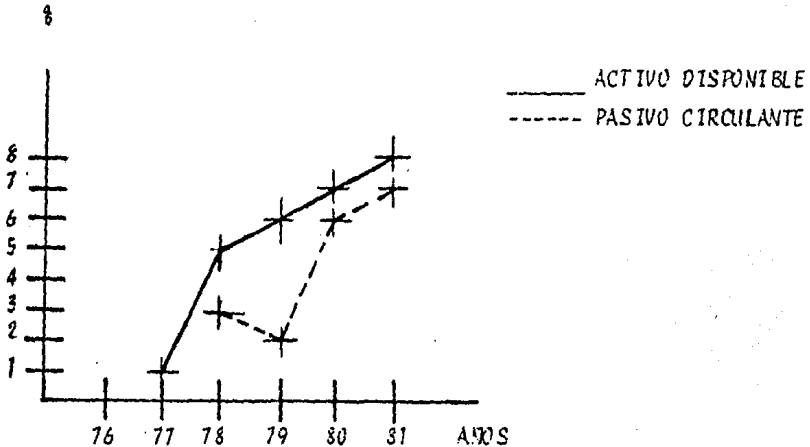
LA PRESENTACIÓN GRÁFICA SIRVE PARA LA MEJOR APRECIACIÓN Y RETENCIÓN DE LAS TENDENCIAS RELATIVAS, Y DE ESTE EJEMPLO SERA:

AÑOS	(000\$)	RELATIVO	TENDENCIA RELATIVA	(000\$)	RELATIVO	TENDENCIA RELATIVA
	ACTIVO DISPONIBLE			PASIVO CIRCULANTE		
1976	194.7	100%	- ° -	136.4	100%	- ° -
1977	196.1	101%	1%(+)	136.9	100%	- ° -
1978	204.4	105%	5%(+)	140.0	103%	3%(+)
1979	206.3	106%	6%(+)	138.9	102%	2%(+)
1980	207.6	107%	7%(+)	144.6	106%	6%(+)
1981	210.1	108%	8%(+)	145.9	107%	7%(+)

SE CONCLUYE:

- LA CIFRA BASE ES LA DE MAYOR ANTIGUEDAD Y ESTA EN PRIMER TERMINO ACTIVO, DISPONIBLE
- PASIVO CIRCULANTE 1976)
- LAS CIFRAS A COMPARAR SON LAS SUBSECUENTES A LA CIFRA BASE (1977; 1978; 1979;- -
1980, 1981).
- EL 100% ES EL RELATIVO DE LA CIFRA BASE.

GRAFICA TENDENCIA RELATIVA



PARA FINALIZAR ESTE METODO, DIREMOS QUE EXISTEN TRES METODOS NUMERICOS PARA EFECTOS DE LA COMPARACION DE LAS TENDENCIAS:

- POR CIFRAS O VALORES;
- POR VARIACIONES Y
- POR INDICES.

CIFRAS O VALORES.- CONSISTE EN ORDENAR CRONOLOGICAMENTE LA SERIE DE CIFRAS ABSOLUTAS DE LOS DISTINTOS RENGLONES HOMOGENEOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DETERMINADA, ES APLICADO A CUALQUIER ESTADO FINANCIERO, OBTENIENDO UNICAMENTE UNA SIMPLE APRECIACION DE LOS CAMBIOS ABSOLUTOS DE LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. ES UTIL AL FORMAR PARTE DEL ARCHIVO PERMANENTE DEL AUDITOR INTERNO O EXTERNO, EN EL RENGLON RELATIVO A ESTADOS FINANCIEROS.

VARIACIONES.- CONSISTE EN ORDENAR CRONOLOGICAMENTE LAS VARIACIONES ABSOLUTAS, RELATIVAS O BIEN ABSOLUTAS Y RELATIVAS DE LOS DISTINTOS

REGLONES HOMOGENEOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DETERMINADA. AL IGUAL QUE EL ANTERIOR SE APLICA A CUALQUIER ESTADO FINANCIERO, CON LA INDICACION DE QUE EN ESTE METODO SE OBSERVAN CRONOLOGICAMENTE LAS DIFERENCIAS O VARIACIONES YA SEA DE LAS CIFRAS ABSOLUTAS; DE LAS CIFRAS RELATIVAS O BIEN, DE LAS CIFRAS ABSOLUTAS Y RELATIVAS, REFERIDOS A UNA BASE COMUN (LA DE MAYOR ANTIGUEDAD).

INDICES. - CONSISTE EN DETERMINAR LA IMPORTANCIA RELATIVA DE LA SERIE DE CIFRAS DE LOS DISTINTOS REGLONES HOMOGENEOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DETERMINADA. SE APLICA A CUALQUIER ESTADO FINANCIERO OBTENIENDO EN ESTE METODO LA IMPORTANCIA RELATIVA DE LAS CIFRAS DE LOS DISTINTOS REGLONES HOMOGENEOS QUE FORMAN LA SERIE, REFERIDOS A UNA BASE DE COMPARACION QUE GENERALMENTE ES LA DE MAYOR ANTIGUEDAD.

METODO DE CONTROL DE PRESUPUESTOS

EL METODO DEL CONTROL DEL PRESUPUESTO ES DONDE SE -- REALIZA EL ANALISIS ENTRE LO PLANEADO Y LO QUE REALMENTE SE HA OBTENIDO, ES UN CONTROL DEL QUE SE EFECTUA LA COMPARACION DE LOS PUNTOS MENCIONADOS, Y PRESUPUESTAL, YA QUE ES UNA HERRAMIENTA QUE NOS PROPORCIONA NORMAS O PARAMETROS CON LOS QUE PODEMOS EFECTUAR UNA MEDICION DEL MOVIMIENTO REAL DE LOS ACONTECIMIENTOS.

EL CONTROL DEL PRESUPUESTO CONSISTE EN CONFECCIONAR PARA UN PERIODO DEFINIDO, UN PROGRAMA DE PREVISION Y ADMINISTRACION FINANCIERA Y TAMBIEN DE OPERACION BASADO EN EXPERIENCIAS ANTERIORES Y EN DEDUCCIONES RAZONADAS DE LAS CONDICIONES QUE SE PREVEN PARA EL FUTURO. ESTE METODO NO ES MAS QUE EL CONJUNTO DE CAMINOS Y RECURSOS DE QUE SE VALE EL ANALISTA DE ESTADOS FINANCIEROS PARA PLANEAR, COORDINAR Y DICTAR MEDIDAS PARA CONTROLAR TODAS LAS OPERACIONES Y FUNCIONES DE UNA EMPRESA EN PARTICULAR, CON LA FINALIDAD DE OBTENER EL MAXIMO DE RENDIMIENTO CON EL MINIMO DE ESFUERZO, TIEMPO Y DINERO. EL ANALISTA AL PLANEAR EMPLEA LA TECNICA POR MEDIO DE LA CUAL SE DEFINE EL PROBLEMA, SE ANALIZAN LAS SOLUCIONES DEL PASADO Y SE SINTETIZAN PLANES Y PROGRAMAS QUE INCLUSO PUEDEN AMERITAR CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA FORMAL DE LA EMPRESA.

EXISTEN NORMAS A QUE DEBE DE SUJETARSE EL CONTROL DEL PRESUPUESTO Y SON LAS SIGUIENTES.-

- LA EMPRESA DEBE ESPECIFICAR CLARAMENTE SU META; LA MAYORÍA DE LAS EMPRESAS TIENEN COMO OBJETO PRINCIPAL EL OBTENER UN RENDIMIENTO EQUITATIVO EN RELACION CON EL CAPITAL INVERTIDO, INTENTANDO AL MISMO TIEMPO DE PROPORCIONAR MEJORES SATISFACTORES AL CONSUMIDOR;
- EL OBJETIVO DEBE BASARSE EN SITUACIONES REALIZABLES, -- QUE UNAN DE ACUERDO CON LAS CIRCUNSTANCIAS QUE PREDOMINAN EN LA EMPRESA;
- SE DEBE CONTAR CON EL APOYO, CONFIANZA, COLABORACION Y BUENA VOLUNTAD DE LOS DIRECTORES, ADMINISTRADORES Y EMPLEADOS;
- DEBE EXISTIR UNA ADECUADA ORGANIZACION EN LA EMPRESA; - QUE PERMITA: DEFINIR AREAS DE RESPONSABILIDAD, DELEGAR AUTORIDAD Y DETERMINAR RESPONSABILIDADES INDIVIDUALES;
- EL PRESUPUESTO DEBE ESTAR CONFECCIONADO ANTES DE SU EJECUCION;
- DEBE SER FLEXIBLE, QUE PERMITA ADAPTARLO A LAS VARIANTES QUE SE PRESENTEN Y QUE LOS CAMBIOS QUE SEAN FAVORABLES SE CONOZCAN Y APROVECHEN EN LO POSTERIOR Y QUE LOS CAMBIOS DESFAVORABLES DEBAN CORREGIRSE EN LA FORMA MAS CONVENIENTE Y EFICAZ;
- EL SISTEMA DE CONTABILIDAD QUE EXISTA EN LA EMPRESA DEBE SER DE ACUERDO AL SISTEMA DE PRESUPUESTOS, PARA ASI OBTENER INFORMACION OPORTUNA Y SOBRE TODO CONOCER RES--

RESPONSABILIDADES;

- EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO DETERMINARA LAS LINEAS Y AREAS DE AUTORIDAD TANTO LINEAL COMO FUNCIONAL;
- DEBERA DE EXISTIR SIEMPRE UNA COMUNICACION INTERNA QUE SEA UNA COMUNICACION INTEGRAL, EN TODOS LOS NIVELES DE LA EMPRESA;
- DEBERA EXISTIR UNA DEFINICION PERFECTA DE PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO Y DE ACTIVIDADES.

EL ANALISTA DE ESTADOS FINANCIEROS AL UTILIZAR ESTE METODO, PERSIGUE UN PROPOSITO QUE ES FUNDAMENTAL Y QUE ES TA REFLEJADO AL REALIZAR LA COMPARACION DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS Y QUE SON REALES CONTRA LOS RESULTADOS QUE FUERON PREVISTOS.

NO ORBANTE, ES NECESARIO PARA EFECTOS DE LA COMPARACION LA OBSERVACION DE LOS SIGUIENTES PASOS:

- 1.- ELABORAR INSTRUCTIVOS DE BASES DE COMPARACION.
- 2.- EFECTUAR LAS COMPARACIONES DE LOS RESULTADOS REALES CON LOS ESTIMADOS.
- 3.- INTERPRETAR LOS RESULTADOS DE LA COMPARACION.
- 4.- ESTUDIO DE LOS CAMBIOS.
- 5.- Y LA TOMA DE DECISIONES.

TODO METODO O SISTEMA DE CONTROL PRESUPUESTAL QUE --

TENGA FIJADO COMO OBJETIVO, SER MEJOR, DEBERA ESTAR PLANEO BAJO LAS MEJORES CONDICIONES Y OBSERVANDO CADA UNA DE LAS OPERACIONES QUE CELEBRARA LA EMPRESA EN EL FUTURO DENTRO DE UN PERIODO DETERMINADO, MISMO PERIODO QUE ESTARA INTERVENIDO POR LOS SIGUIENTES FACTORES:

1º PERIODO QUE TIENE LA ROTACION DE INVENTARIOS. EN ESTE FACTOR, ES NECESARIO COORDINAR EL PERIODO DEL PRESUPUESTO CON EL CICLO ROTATIVO DE LOS INVENTARIOS, ANALIZANDO LOS REQUERIMIENTOS DE TEMPORADA Y LA ALTERACION QUE TIENEN LAS VENTAS Y CON ELLAS LOS INVENTARIOS POR LOS CAMBIOS DE ESTACION OCURRIDOS DURANTE EL AÑO.

2º METODOS DE FINANCIAMIENTO EMPLEADOS. LOS VENCIMIENTOS DE LOS CREDITOS CON LAS INSTITUCIONES BANCARIAS, NOS DETERMINARAN EL PERIODO DEL PRESUPUESTO.

3º CONDICIONES DEL MERCADO. SI EXISTE INCERTIDUMBRE, CON SITUACIONES CAMBIANTES ECONOMICAS, POLITICAS Y SOCIALES, ES DE SUGERENCIA QUE EL PERIODO DEL PRESUPUESTO SEA CORTO. SI SUCEDE LO CONTRARIO SE SUGIERE QUE SIENDO EL MERCADO REGULAR Y ESTABLE, EL PERIODO DEL PRESUPUESTO PUEDA SER LARGO.

4º DURACION DEL PERIODO CONTABLE. SE ACOSTUMBRA EN LA PRACTICA Y ES CONVENIENTE ELABORAR EL PRESUPUESTO DE ACUERDO CON EL EJERCICIO CONTABLE, TERMINANDO AMBOS EN LA MISMA FECHA, REGULARMENTE EL

PERIODO DEL PRESUPUESTO ES DE UN AÑO, DIVIDIDO EN TRIMESTRES Y ESTOS EN MESES.

PARA QUE EL CONTROL PRESUPUESTAL, TENGA EFECTOS, ES INDISPENSABLE, ADEMAS DE NECESARIO, QUE SE LLEVE A CABO - LA CUSTODIA Y SEGUIMIENTO, POR PARTE DE UNA O DE VARIAS - PERSONAS SEGUN LA CAPACIDAD ECONOMICA DE LA EMPRESA, DE - LA EJECUCION DE LOS PRESUPUESTOS.

LA SEGURIDAD DE QUE CUMPLA EL OBJETIVO, EL PRESUPUESTO, ESTA A CARGO DEL GRADO DE VIGILANCIA QUE TENGA EL MISMO Y ENTONCES ESTARA BIEN UBICADO EL CONTROL PRESUPUESTAL SI TAMBIEN EL ENCARGADO DE HACER DICHA VIGILANCIA TIENE - CONOCIMIENTOS DE CONTABILIDAD; HABILIDAD SUFICIENTE PARA ANALIZAR LA ORGANIZACION DE LA EMPRESA QUE SEA SUSCEPTIBLE DE PODER FORMULAR GRAFICAS DE DIVISION DEPARTAMENTAL DELINEANDO DEBERES Y AUTORIDAD DE LOS PRINCIPALES FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS; HABILIDAD NECESARIA PARA REVISAR Y MODIFICAR PROCEDIMIENTOS Y FORMAS UTILIZADAS AL DESARROLLAR LOS PRESUPUESTOS Y; QUE SEA HABIL PARA PREPARAR ORGANIGRAMAS Y MANUALES DE PERSONAL.

UN PLAN PRESUPUESTAL BIEN DEFINIDO Y QUE CONTEMPLA - TODOS LOS ASPECTOS QUE PUEDAN ALTERAR EL BUEN DESARROLLO DEL MISMO, PUEDE COADYUVAR A UN MEJOR DESARROLLO Y CONTROL PRESUPUESTAL.

ESTE CONTROL PRESUPUESTAL, VISUALIZA DIFERENTES TIPOS DE INFORMES Y DE ACTIVIDAD A UTILIZAR, PARA QUE AL ES

TAR INTEGRADOS EN EL PLAN FINANCIERO AUXILIEN Y APOYEN EN FORMA COMPLETA Y CON MEJORES EFECTOS, AL CONTROL PRESUPUESTAL.

PRESUPUESTOS:

DE POSICIÓN FINANCIERA;
DE RESULTADOS Y EFICIENCIA;
DE VENTAS;
DE PRODUCCION;
DE COBRANZAS;
DE FONDOS;
DE CONTABILIDAD;
DE RELACIONES INDUSTRIALES.

CAPITULO IV IDEAS FUNDAMENTALES A CONSIDERAR POR LAS EMPRESAS.

PROBLEMATICAS A RESOLVER EN LA SITUACION FINANCIERA.

EL FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO, ESTA RO--
DEADO DE UNA SERIE DE FACTORES DENTRO DE UN AMBIENTE DE --
INNOVACION CONSTANTE. COMO EL PODER ADQUISITIVO DE LA MO--
NEDA CAMBIA CON GRAN FRECUENCIA Y ES PRECISAMENTE LA MONE--
DA LA QUE NOS SIRVE COMO INSTRUMENTO DE MEDICION, SE DE--
BEN USAR LOS ESTADOS FINANCIEROS CON LA CAUTELA NECESARIA,
YA QUE NO PODRIAMOS AFIRMAR QUE SUS CIFRAS REPRESENTEN VA--
LORES ABSOLUTOS Y APEGADOS A LA REALIDAD ECONOMICA, POR--
QUE PARA ELLO SERIA NECESARIO HACER FRECUENTEMENTE LA CON--
VERSION DE TODAS LAS CIFRAS CONSIGNADAS EN LA CONTABILI--
DAD A LA NUEVA PARIDAD DE LA MONEDA LO QUE NO SE HACE MAS
QUE EN LAS CIFRAS MAS SIGNIFICATIVAS O DE MAYOR CUANTIA Y
SOLAMENTE CUANDO EL VALOR ADQUISITIVO DE LA MONEDA SUFRE
UN CAMBIO MUY BRUSCO. ES NECESARIA UNA TENDENCIA DE MAYOR
EFICIENCIA DEL GASTO OPERATIVO; UN MAYOR ENFASIS EN LA --
DISMINUCION DEL INDICE NACIONAL DE PRECIOS, YA QUE ESTE --
HA SUFRIDO AUMENTOS EN.- ALGUNOS ALIMENTOS, EN MUEBLES Y
ACCESORIOS DOMESTICOS, EN RESTAURANTES Y SIMILARES, EN LA
ROPA, EN CALZADO, EN EL TRANSPORTE AEREO, MARITIMO Y FE--
RROVIARIO; Y LOS AUMENTOS MAS FUERTES E IMPACTANTES DE LA
DECADA DE LOS SESENTAS A LA FECHA (PRIMER SEMESTRE DE --
1985), CORRESPONDEN A LA AGRICULTURA, A LA INDUSTRIA DEL
HIERRO, DEL ACERO Y DERIVADOS, A LOS TEXTILES Y PRENDAS --
...

DE VESTIR, A LA MINERIA, EN RELACION AL INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DE PRECIOS DEL PRODUCTOR RESPECTIVAMENTE. POR OTRA PARTE LAS TASAS DE INTERES APLICABLES A LOS INSTRUMENTOS DE FINANCIAMIENTO, CAPTACION Y AHORRO NO SUFRIERON MODIFICACION QUE ALIENTE EN LOS ULTIMOS ANOS.

RESPECTO AL DESARROLLO DE LA ECONOMIA NACIONAL PODEMOS DECIR QUE SE HA ENFRENTADO A DIFICULTADES DE UN ACCESO MUY LIMITADO AL FINANCIAMIENTO EXTERNO. EL RITMO ACELERADO DEL GASTO QUE AL FINAL TIENDE AL DESPERDICIO, DISMINUYE LA PRODUCTIVIDAD MARGINAL DEL CAPITAL A PARTIR DEL AÑO DE 1961, CON UN AUMENTO DEL GASTO CON EFECTO MINIMO SOBRE LA CAPACIDAD PRODUCTIVA DE LA ECONOMIA, REDUCIENDO LA MISMA; Y UN FACTOR MUY IMPORTANTE QUE REDUCE LA EFICIENCIA DE INVERSION EN LOS SETENTAS Y PRINCIPIOS DE LOS OCHENTAS ES LA YA MUY CONOCIDA POR LA GRAN MAYORIA QUE ES LA INFLACION.

EN EL PERIODO 1972-1982 UN FACTOR MAS QUE REDUJO LA PRODUCTIVIDAD DE LA INVERSION Y QUE AUMENTO LA DEPENDENCIA EN LOS RECURSOS EXTERNOS PARA FINANCIARLA FUE LA PRACTICA DE MANTENER CONSTANTES EN TERMINOS NOMINALES LOS PRECIOS DE VARIOS DE LOS BIENES Y SERVICIOS MAS IMPORTANTES PRODUCIDOS POR EL SECTOR PUBLICO.

EN SUMA LA SITUACION MAS VULNERABLE EN QUE SE ENCUENTRA LA ECONOMIA MEXICANA, COMO RESULTADO DE LA CRISIS (A CONSECUENCIA DE LA PARIDAD CAMBIARIA, INFLACION, ETC.), IMPRIME UNA MAYOR IMPORTANCIA AL MANEJO REALISTA Y CON-

GRUENTE DE LOS INSTRUMENTOS DE POLITICA ECONOMICA. EL INTERESADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEBE APLICAR ESTA POLITICA EVITANDO QUE EL INGRESO SE CANALICE EXCESIVAMENTE AL CONSUMO, O A FUENTES FINANCIERAS POCO EFICIENTES Y DEBE PROPICIAR QUE LOS RECURSOS SE DIRIJAN A LOS USOS MAS PRODUCTIVOS.

AUNQUE EN 1984 LA INFLACION SE REDUJO, PERO NO A LOS NIVELES DESEADOS QUE PERMITAN EQUILIBRAR EL PODER ADQUISITIVOS CON EL DE COMPRA, YA QUE EL AÑO TERMINO CON PRESIONES INFLACIONARIAS DE GRAN MAGNITUD AFECTANDO, EN CONSECUENCIA, GRADUALMENTE ESTE PODER ADQUISITIVO.

LA SITUACION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS HA TENIDO UN FUERTE IMPACTO A CAUSA DEL TIPO DE CAMBIO DEL PESO EN RELACION AL PODER DE COMPRA DE LA MONEDA EN NUESTRO PAIS CON EL DE OTRA MONEDA O CONJUNTO DE MONEDAS DE OTRO PAIS EN ESPECIAL.

LA EXPERIENCIA GANADA EN ESTOS AÑOS EN LOS ASPECTOS ADMINISTRATIVOS DEL CONTROL DE CAMBIOS PERMITE SIMPLIFICAR ESTE REGIMEN SIN QUE ELLO SIGNIFIQUE UN RELAJAMIENTO EN EL CONTROL DE LAS OPERACIONES.

SI HABLAMOS DE ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, ES INDISPENSABLE LA OBSERVACION DE TODAS ESTAS VARIABLES QUE EN DETERMINADO ASPECTO NOS PUEDAN AFECTAR POR LO QUE SE MENCIONAN LAS SIGUIENTES IRREGULARIDADES.-

LA EXPRESION NUMERICA DE LOS HECHOS Y SITUACIONES RELACIONADOS CON UNA EMPRESA, ESTAN EXPRESADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, SON INNUMERABLES, SIN EMBARGO SE PUEDE DECIR QUE EN GENERAL SE CLASIFICAN ESTAS IRREGULARIDADES EN DOS.- EXCESO Y DEFECTOS, ES DECIR LOS MALES DE UNA EMPRESA PUEDEN REUNIRSE EN DOS GRADOS.- UNO POR TENER MAS DE LO NECESARIO (EXCESO) Y EL OTRO POR TENER MENOS DE LO NECESARIO (DEFECTO).

DENTRO DE LAS PRINCIPALES IRREGULARIDADES POR EXCESO TENEMOS:

SOBRE INVERSION EN INVENTARIOS.

SOBRE INVERSION EN CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES.

SOBRE INVERSION EN ACTIVOS PERMANENTES, ETC.

DENTRO DE LAS PRINCIPALES IRREGULARIDADES A MANERA DE EJEMPLO POR DEFECTOS, TENEMOS:

INSUFICIENCIA DE CAPITAL.

INSUFICIENCIA DE UTILIDADES.

SOBRE INVERSION EN INVENTARIOS.

HAY SOBREINVERSION EN INVENTARIOS EN UNA EMPRESA, CUANDO LOS MATERIALES, PRODUCTOS EN PROCESO O PRODUCTOS TERMINADOS NO SE ENCUENTRAN EN PROPORCION, YA SEA POR COMPRAS O PRODUCCION DESEQUILIBRADAS, O BIEN POR FALTA DE COORDINACION DE LAS FUNCIONES DE COMPRA, PRODUCCION Y VENTAS.

LAS CAUSAS DE ESTAS IRREGULARIDADES, PUEDEN SER.- POR DESEOS DE ENSANCHAR LA EMPRESA; POR COMPRAS ANTICIPADAS - EN CANTIDADES EXCESIVAS, POR APROVECHAR PRECIOS BAJOS EN EL MERCADO; COMPRAS EXCESIVAS PARA NO PERDER PRESTIGIO -- MERCANTIL; POR ACTIVACION FRAUDULENTE DE FUNCIONARIOS DE LA EMPRESA, PARA OBTENER COMISIONES Y DADIVAS DE LOS PROVEEDORES, ETC.

LOS EFECTOS DE UNA SOBREINVERSION EN INVENTARIOS, -- PUEDE SER: UN AUMENTO EN LOS GASTOS DE COMPRA; LA EXISTEN CIA DE MERCANCIAS OBSOLETAS; LA EXISTENCIA DE MERCANCIAS QUE SE DANAN; ROBOS POR FALTA QUIZAS DE CONTROL; DISMINUCION DE UTILIDADES, ETC.

SOBREINVERSION EN CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE - - CLIENTES.

SE DA SOBREINVERSION EN CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES, SI LA EMPRESA HA SEGUIDO UNA POLITICA - LIBERAL EN LA CONCESION DE CREDITOS, O BIEN, CUANDO LAS COBRANZAS SON DEFICIENTES.

LAS CAUSAS DE ESTAS IRREGULARIDADES, PUEDEN SER.- -- POR LAS VENTAS A CREDITO EN EXCESO; POR ACTUACIONES FRAUDULENTAS DE FUNCIONARIOS; POR LA COMPETENCIA DEL MERCADO; POR LA POLITICA DEFICIENTE EN MATERIA DE COBRANZAS, ETC.

LOS EFECTOS DE ESTA SOBREINVERSION, PROVOCA.- EL AUMENTO DE LOS GASTOS DE COBRANZA; EL AUMENTO DE CUENTAS INCOBRABLES; DISMINUCION DE UTILIDADES, ETC.

SOBREINVERSION EN ACTIVOS PERMANENTES.

EXISTE SOBREINVERSION EN ACTIVOS PERMANENTES EN UNA EMPRESA, CUANDO LA INVERSION DE ESTOS ACTIVOS NO GUARDA PROPORCION CON LOS DEMAS VALORES DEL BALANCE, O BIEN CUANDO LA CAPACIDAD DE PRODUCCION MAXIMA ES MUY POR ENCIMA A LA PRODUCCION REAL DE LA EMPRESA.

SUS CAUSAS DE ESTA SOBREINVERSION, PUEDEN SER.- LA ADQUISICION LIBERAL DE ACTIVOS FIJOS; PARA ELIMINAR EL FACTOR HUMANO; PARA TRATAR DE REDUCIR LOS COSTOS DE PRODUCCION; PARA OFRECER MEJORES VENTAJAS QUE EL COMPETIDOR, ETC.

SUS EFECTOS ESTAN.- EN UN AUMENTO DE LOS INTERESES POR CONCEPTO DE FINANCIAMIENTO POR LA ADQUISICION DE ACTIVOS FIJOS; EN EL AUMENTO EN LOS GASTOS DE PRODUCCION POR CONCEPTO DE: DEPRECIACIONES, GASTOS DE MANTENIMIENTO, GASTOS DE REPARACION, GASTOS DE CONSERVACION, ETC.; EN UNA DISMINUCION DE UTILIDADES; EN LAS SITUACIONES CRITICAS; EN LA LIQUIDACION DE LA EMPRESA, ETC.

INSUFICIENCIA DE CAPITAL.

HAY INSUFICIENCIA DE CAPITAL, CUANDO UNO O MAS ACTIVOS DE UNA EMPRESA ESTA FUERA DE PROPORCION, O BIEN CUANDO EL CAPITAL PROPIO ES INFERIOR EN RELACION CON EL CAPITAL AJENO.

LAS CAUSAS PUEDEN SER POR.- UN AUMENTO EN LAS OPERA-

CIONES DE LA EMPRESA; EL AUMENTO DEL PASIVO FIJO; OPERAR FINANCIERAMENTE CON MAS RECURSOS DE LOS INDISPENSABLEMENTE NECESARIOS; UNA MALA ORGANIZACION DE LA EMPRESA, ETC.

SUS EFECTOS ESTARAN EXPRESADOS EN.- UN AUMENTO DE -- LOS INTERESES DEL PASIVO FIJO; ATRASOS EN LOS PAGOS A -- ACREEDORES A CORTO PLAZO; UNA REDUCCION DEL CAPITAL DE TRABAJO, ETC.

INSUFICIENCIA DE UTILIDADES.

UNA EMPRESA TIENE INSUFICIENCIA DE UTILIDADES CUANDO ESTAS SON RELATIVAMENTE INFERIORES EN PROPORCION CON EL CAPITAL INVERTIDO, VOLUMEN DE OPERACIONES Y CAPACIDAD DE LA MISMA.

SUS CAUSAS.- UNA MALA ADMINISTRACION DE LA EMPRESA;- UNA SOBREINVERSION EN INVENTARIOS; UNA SOBREINVERSION EN CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES; SOBREINVERSION EN ACTIVOS PERMANENTES; INSUFICIENCIA DE CAPITAL; DEFICIENCIA DE LAS VENTAS; EXCESO EN EL COSTO DE VENTAS; -- EXCESO EN LOS GASTOS DE ADMINISTRACION, VENTA Y FINANCIAMIENTO, ETC.

SUS EFECTOS.- DESCONTENTO DE PROPIETARIOS; DESPIDO DE PERSONAL; LIQUIDACION DE LA EMPRESA, ETC.

LAS UTILIDADES SON LA FINALIDAD PRIMORDIAL DENTRO DE LAS EMPRESAS DE LUCRO. ESTAS UTILIDADES SON RESULTADO DE UNA PRODUCTIVIDAD, DE LAS INVERSIONES EN TODOS LOS RENGLONES QUE FORMAN PARTE DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA Y OPERATIVA DE LA EMPRESA, ESTE RENDIMIENTO O RESULTADO ESTA ENFOCADO Y SE REQUIERE EN UNA PRODUCCION, DISTRIBUCION, VENTAS, DE LAS INVERSIONES REALIZADAS EN DISPONIBLE, ACTIVOS FIJOS, CUENTAS POR COBRAR, INVENTARIOS, ETC., PARA LOS CUALES DEBE EXISTIR UN FINANCIAMIENTO, YA SEA PROVEEDORES, ACREEDORES O DE CAPITAL SOCIAL, PARA LO CUAL ES DE SUMA IMPORTANCIA EL HECHO DE PLANEAR MUY BIEN EL RENDIMIENTO QUE SE DESEA OBTENER EN CADA RENGLON EN ESPECIAL O GLOBALMENTE VIA UTILIDADES. AQUI LA DIRECCION ES LA ENCARGADA DE REALIZAR DICHA PLANEACION, PERO ESTO IMPLICA QUE EN CADA NIVEL DE LA ORGANIZACION SEAN LO SUFICIENTEMENTE RESPONSABLES PARA QUE TODOS EN CONJUNTO MARCHEN HACIA EL OBJETIVO GENERAL; OBTENER EL MAYOR RENDIMIENTO Y PRODUCTIVIDAD EN CADA UNO DE LOS TRABAJOS A REALIZAR DEBE EXISTIR UNA EXCELENTE DEDICACION Y PARTICIPACION DE CADA MIEMBRO HACIA EL LOGRO DE ESAS METAS.

SE DEBE CONTAR CON UNA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA QUE SIRVA DE SOSTEN Y DE APOYO PARA LA REALIZACION DE ESTAS METAS.

LA PLANIFICACION DEL RENDIMIENTO ES NECESARIA Y ES MUY IMPORTANTE QUE SEA REALISTA.

LAS TAREAS O FUNCIONES A DESARROLLAR DEBEN ENCONTRARSE EN SITUACIONES SANAS QUE LES PERMITA HACERLAS OPORTUNAMENTE.

SE DEBE CONTAR CON ESPIRITU DE GRUPO QUE RECIBA UN JUSTO RECONOCIMIENTO POR LA LABOR DESEMPEÑADA EN FUNCIÓN DEL DESENVOLVIMIENTO HACIA LA OBTENCIÓN DE OBJETIVOS PARTICULARES QUE ESTEN ACORDES A LOS PRETENDIDOS POR LA EMPRESA.

LOS PUNTOS CITADOS, SON ASPECTOS QUE AYUDAN AL BUEN DESARROLLO Y FUNCIONAMIENTO HACIA EL LOGRO DE UN GRADO -- ACEPTABLE DE RENDIMIENTO, DE NO OBSERVAR ESTAS SITUACIONES NO SE PODRÁ TRABAJAR EN ARMONIA, NI ESTAR A GUSTO, -- EXISTIRÁN INTERESES AFINES QUE BUSQUEN INDIRECTAMENTE LA DEFICIENCIA EN EL LOGRO DE RESULTADOS.

**CUADRO DE RAZONES DE: LIQUIDEZ, SOLVENCIA,
ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD.**

RAZONES:**FORMULAS:****OBJETIVOS:****LIQUIDEZ.**

DISPONIBLE.

CAJA Y BANCOS ÷ PASIVO CIRCULANTE

CAPITAL DE TRABAJO.

ACTIVO CIRCULANTE ÷ PASIVO CIRCULANTE

SEVERA O DEL ACIDO.

ACTIVO CIRCULANTE- INVENTARIOS ÷ PASIVO CIRCULANTE.

POSTURA DEFENSIVA.

ACTIVO CIRCULANTE- INVENTARIOS Y, 360 ÷ COSTO TOTAL.

MARGEN DE SEGURIDAD.

CAPITAL DE TRABAJO ÷ PASIVO CIRCULANTE

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO.

ENDEUDAMIENTO.

PASIVO TOTAL ÷ ACTIVO TOTAL

COBERTURA FINANCIERA.

UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES ÷ COSTOS FINANCIEROS.

COBERTURA EFECTIVA.

UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES + DEP. ÷ PROVISIONES + INTERESES.

RENTABILIDAD.UTILIDAD POR ACCION.
INVERSION DE ACCIONISTAS.UTILIDAD NETA ÷ NUMERO DE ACCIONES.
UTILIDAD NETA ÷ CAPITAL CONTABLE INICIAL.

MARGEN NETO DE UTILIDAD.

UTILIDAD NETA ÷ VENTAS NETAS.

INVERSION ANTES DE INTERES.

UTILIDAD NETA+INTERES ÷ CAPITAL CONTABLE INICIAL.

INVERSION TOTAL.

UTILIDAD DE OPERACION ÷ ACTIVOS TOTALES.

MIDE DE LA EFICIENCIA EN EL MANEJO DEL CREDITO DE CLIENTES.

MIDE HABILIDAD PARA CUBRIR COMPROMISOS INMEDIATOS.

MIDE INDICE DE SOLVENCIA INMEDIATA.

MIDE HABILIDAD PARA CUBRIR COSTOS INMEDIATOS.

MIDE GRADO DE INVERSION PROPIA.

MIDE PORCIÓN DE ACTIVOS FINANCIADOS POR DEUDA.

MIDE HABILIDAD PARA CUBRIR COMPROMISOS INMEDIATOS.

MIDE RENTABILIDAD POR ACCION.

MIDE RENTAB. DE INVER. DE ACCIONISTAS.

MIDE FACILIDAD PARA CONVERTIR -- VENTAS EN UTIL.

MIDE RENTABILIDAD ANTES DE INTERES.

MIDE RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES.

CUADRO DE RAZONES.- FINANCIERAS, DE ROTACION
Y CRONOLÓGICAS.

RAZONES:	FORMULAS:	OBJETIVOS:
<u>FINANCIERAS (MIDEN Y LEEN EN PESOS).</u>		
CAPITAL DE TRABAJO.	ACTIVO CIRCULANTE ÷ PASIVO CIRCULANTE.	MEDIDA PARA CUBRIR COMPROMISOS EN EL FUTURO CERCANO.
MARGEN DE SEGURIDAD.	CAPITAL DE TRABAJO ÷ PASIVO CIRCULANTE.	MEDIDA DE INVERSIÓN DE ACREEDORES Y PROPIETARIOS.
PRUEBA DE ACIDO.	ACTIVO DISPONIBLE ÷ ACTIVO CIRCULANTE.	MEDIDA DE INDICE DE SOLVENCIA INMEDIATA.
PROTECCION DE PASIVO CIRCULANTE.	CAPITAL CONTABLE ÷ PASIVO CIRCULANTE.	MEDIDA DE PROTECCION DE PROPIETARIOS A LOS ACREEDORES.
CAPITAL INMOVILIZADO.	ACTIVO FIJOTANGIBLE ÷ CAPITAL CONTABLE.	MEDIDA DEL ORIGEN DE INVERSIÓN DE ACTIVO FIJO.
PROTECCION AL CAPITAL SOCIAL.	SUPERAVIT ÷ CAPITAL SOCIAL.	MIDE POLITICA EN REPARTO DE UTILIDADES.
INDICE DE RENTABILIDAD.	UTILIDAD NETA ÷ CAPITAL CONTABLE INICIAL.	MIDE RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN DE ACCIONISTAS.
DISPONIBLE. ENDEUDAMIENTO.	CAJA Y BANCOS ÷ PASIVO CIRCULANTE. PASIVO TOTAL ÷ ACTIVO TOTAL.	MIDE INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATO. MIDE PORCIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS POR DEUDA.
<u>ROTACION (MIDEN Y LEEN EN VECES).</u>		
CLIENTES.	VENTAS NETAS ÷ PROMEDIO DE CLIENTES.	MIDE EFICIENCIA EN EL MANEJO DEL CREDITO A CLIENTES.
PROVEEDORES.	COMPRAS NETAS ÷ PROMEDIO DE PROVEEDORES.	MIDE EFICIENCIA EN EL USO DEL CREDITO DE PROVEEDORES.
INVENTARIOS DE MATERIALES.	MATERIALES CONSUMIDOS ÷ PROMEDIO DE INV. DE MAT.	MIDE EFICIENCIA EN EL USO DE INVENTARIOS DE MATERIALES.
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO.	COSTO DE PRODUCCION ÷ PROM. DE INV. DE - PROD. EN PROCESO.	MIDE EFICIENCIA EN EL DEPARTAMENTO DE PRODUCCION.
INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS.	COSTO DE VENTAS ÷ PROM. DE INV. DE PROD. TERM.	MIDE EFICIENCIA DE INV. DE PROD. TERMINADOS.
DE LA PLANTA.	VENTAS NETAS ÷ PROM. DEL ACTIVO FIJO.	MIDE EFICIENCIA EN LA UTILIZACIÓN DEL ACTIVO FIJO.

CRONOLOGICAS (MIDEN Y LEEN EN DIAS).

PLAZO MEDIO DE COBROS.	360 ÷ ROTACION DE CLIENTES.	MIDE EFICIENCIA DEL CREDITO A -- CLIENTES EN DIAS.
PLAZO MEDIO DE PAGOS.	360 ÷ ROTACION DE PROVEEDORES.	MIDE EFICIENCIA DEL USO DEL CRE- DITO EN DIAS.
PLAZO MEDIO DE VENTAS.	360 ÷ ROTACION DE INV. PROD. TERM.	MIDE EFICIENCIA EN DIAS DEL USO -- DE INV. DE PROD. TERM.
PLAZO MEDIO DE CONSUMO DE MATERIAL.	360 ÷ ROTACION DE INV. MATERIALES.	MIDE EFICIENCIA EN DIAS DEL USO _ DE INV. DE MAT.
PLAZO MEDIO DE PRODUCCION.	360 ÷ ROTACION DE INV. PROD. EN PROC.	MIDE EN DIAS LA EFICIENCIA DEL - DEPTO. DE PRODUCCION.

CONCLUSIONES

PARA CUMPLIR CON LO DESEADO POR ESTE TRABAJO EN EL TEXTO ANTERIOR, PUEDE CONSIDERARSE VALIDAMENTE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS, FUERA DE LAS LIMITACIONES QUE PRESENTAN, CONTIENEN EL RESULTADO EN CONCRETO, DE LAS OPERACIONES REALIZADAS EN UN PERIODO DETERMINADO Y QUE ESTAS SEAN ACTUALIZADAS CONFORME A LAS NORMAS Y LINEAMIENTOS DEL BOLETIN B-10 EN LA FORMULACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SIENDO EL FUNDAMENTO PARA LA REALIZACION DE UN ANALISIS Y QUE JUNTO CON UNA INTERPRETACION MAS CLARA Y REAL DE LA SITUACION FINANCIERA, FORMULA UNA POSICION OBJETIVA CORRESPONDIENTE AL DESARROLLO DE LA PRODUCTIVIDAD Y DE LAS POLITICAS SEGUIDAS POR SU ADMINISTRACION.

EN CONSECUENCIA SE TIENEN MEJORES PUNTOS DE APOYO PARA COMPROBAR QUE ES NECESARIA LA OBSERVACION DE LA SERIE DE IDEAS BASICAS A QUE SE ENFRENTAN LAS EMPRESAS, PARA ASI PODER CONCLUIR QUE REALMENTE SE TIENE EL AFAN DE PRESENTAR UN PANORAMA COMPLETO E INTEGRAL, OBJETIVO QUE ABARCA DESDE EL PUNTO DE VISTA TECNICO E IMPARCIAL HASTA EL AMBITO U OPTICA PRACTICA. ESTO AL ENTENDER Y COMPRENDER LOS PORQUES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, PARA QUE EN BASE A SU COMPRENSION, POSTERIORMENTE SEAN OBJETO DEL ANALISIS E INTERPRETACION Y ASI PODER ESTABLECER POLITICAS TENDIENTES A COADYUVAR UN MEJOR SERVICIO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

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

LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU ANALISIS.

Alfredo F. Gutiérrez. C.P.

EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS
DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS.

Roberto Macías Pineda. C.P.

ESTADOS FINANCIEROS.

R.D. Kennedy.

S.V. Mc.Muller.

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Perdomo Moreno.

CONTABILIDAD GENERAL.

Maximino Anzures. C.P.

MANUAL DEL CONTADOR.

W.A. Paton. P.H.D.C.P.

IMPACTO DE LA INFLACION EN EL SISTEMA CONTABLE.

Alfonso Franco Bolaños.

Rene Mariani Ochoa.