



UNIVERSIDAD PANAMERICANA
ESCUELA DE CONTADURIA CON ESTUDIOS INCORPORADOS
A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO.

EL ANALISIS FINANCIERO COMO COMPLEMENTO
EN LA AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

TRABAJO QUE COMO RESULTADO DEL SEMINARIO DE
INVESTIGACION, PRESENTA COMO TESIS HECTOR
ARMANDO ROCHA MARES PARA OPTAR POR EL
TITULO DE LICENCIADO EN CONTADURIA



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.

INDICE

Introducción 1

Tema I:

Los Estados Financieros de una Compañía. 4

1.1 La Contabilidad 5

1.2 Los Estados Financieros. 8

Tema II:

La Auditoría de Estados Financieros 12

2.1 Definición 13

2.2 Objetivo. 14

2.3 Las Normas de Auditoría. 17

2.4 Técnicas y Procedimientos de Auditoría. 24

Tema III:

Análisis Financiero, Métodos y Significado. 28

3.1 Generalidades 29

3.2 Utilidad del Análisis en la Auditoría 35

3.3 Métodos de Análisis 38

Tema IV:

Presentación del Resultado del Análisis.	64
4.1 Generalidades	65
4.2 El Informe Largo	66
4.3 Características del Informe	67
4.4 Responsabilidad del Auditor	69

Tema V:

Caso Práctico	70
Estados Financieros al 31 de Diciembre de 1985 y 1984 y Dictamen del Auditor	73
Informe Largo	82
Conclusiones	97
Bibliografía	100

Introducción.

INTRODUCCION

La complejidad del medio económico en nuestro tiempo, ha hecho que se utilicen técnicas y procedimientos más sofisticados lo cual da como resultado una organización más completa de la entidad, siendo más difícil y complicada en sus ramificaciones financieras. Así mismo, en muchos campos la competencia es muy dura y agresiva.

Por lo anterior, las personas que dirigen los negocios además de estar muy bien preparadas, deben conocer y contar con las herramientas necesarias para dirigir la entidad y enforar sus decisiones al logro de los objetivos de la misma.

El auditor forma un papel importante en la empresa al ayudar a la misma a su mejor desarrollo económico y financiero por medio del desenvolvimiento de su trabajo.

Como se verá en el desarrollo de este trabajo, el auditor puede ampliar el campo de su servicio y a la vez ayudar a las personas interesadas, a una mejor comprensión y entendimiento de las cifras presentadas en los estados financieros, lo que es en sí el tema central de este trabajo.

Lo primero que se va a tratar es el dar una pequeña reseña de lo que es en sí la contabilidad y el trabajo desarrollado por el auditor; luego se tratará el análisis de los estados financieros; y el como nos ayuda en el desarrollo de una auditoría y posteriormente, la mejor forma de presentar el resultado de dicho análisis de una manera comprensible a las personas interesadas en el desarrollo de la entidad.

En resumen el objetivo principal de este trabajo es mostrar cómo el análisis financiero puede ser una herramienta muy útil para el auditor en el desarrollo de su trabajo, y de la misma manera a las personas que tienen interés en el desenvolvimiento económico de la entidad.

Tema I:
Los Estados Financieros
de una Compañía.

I. LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA COMPANIA

1.1 LA CONTABILIDAD.

La contabilidad produce información que es indispensable para la administración y el desarrollo del sistema económico. Dicho sistema es sumamente complicado por lo que la presentación de la información cuantitativa es cada vez más compleja.

A través del tiempo se han dado muchos tipos de definiciones de lo que es la contabilidad; se ha discutido si es una ciencia, una técnica o un arte; a mi manera de ver, puede ser las tres cosas, ya que la contabilidad necesita de la habilidad y destreza del hombre para poder desarrollarse; una ciencia por ser un conjunto de conocimientos prácticos que se aplican a una actividad en particular para explicar las actividades de una entidad y una técnica por ser un conjunto de procedimientos de que se sirve una ciencia.

Como ejemplo podemos mencionar la definición que nos da Elias Lara Flores en su libro 1er Curso de Contabilidad:

"Contabilidad es la ciencia que enseña las normas y procedimientos para ordenar, analizar y registrar las operaciones practicadas por unidades económicas individuales o constituidas bajo la forma de sociedades civiles o mercantiles."

Una de las definiciones más aceptadas es la que al efecto nos da el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (I.M.C.P.) a través de su boletín A-1 Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera en donde se establece la definición de Contabilidad Financiera:

"La Contabilidad Financiera es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica."

Resumiendo, aunque existen muchos tipos de definiciones de lo que es la Contabilidad el objetivo es el mismo: resumir los múltiples eventos de una entidad económica, con el fin de presentar información que sirva a los interesados en la toma de decisiones sobre dicha entidad.

Dentro de los objetivos más importantes que tiene la Contabilidad podemos mencionar:

- a) Establecer un control absoluto sobre cada uno de los recursos y obligaciones de los negocios.
- b) Registrar en forma clara y precisa todas las operaciones efectuadas por el negocio.
- c) Proporcionar en cualquier momento una imagen clara de la situación financiera del negocio.
- d) Anticipar las probabilidades futuras del negocio.
- e) Servir como soporte y fuente de información ante terceros, de aquellos actos de carácter jurídico en que la contabilidad puede tener fuerza probatoria conforme a la ley.

Para que la presentación de la información anteriormente descrita sea realizada en forma correcta, es necesario que, la información como el proceso de cuantificación cumplan con una serie de requisitos o características fundamentales las cuales no van a ser objeto de este estudio pero que se presentan en el boletín A-1 (Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera), de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

1.2 LOS ESTADOS FINANCIEROS.

1.2.1 GENERALIDADES.

Como habíamos visto anteriormente la Contabilidad se encarga de ordenar, analizar y registrar las operaciones realizadas por una entidad económica y al final informar sobre dichas operaciones principalmente en las siguientes formas:

- a) Información que se refiere a un punto en el tiempo de los recursos y obligaciones financieras de la entidad, lo cual se presenta normalmente en un documento llamado Balance General o Estado de Situación Financiera.
- b) Información referente al resultado de sus operaciones durante un tiempo dado, normalmente presentado en un documento llamado Estado de Resultados.
- c) Información de los cambios de los recursos financieros de la entidad y sus fuentes, donde se revelan las actividades de financiamiento e inversión, presentado en un documento llamado Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo.

Los anteriores documentos se denominan Estados Financieros los cuales revelan aspectos generales sobre el desempeño de la entidad económica en lo referente a su estructura financiera, cambios en dicha estructura, liquidez, capacidad de pago, producción y rentabilidad.

Los Estados Financieros son un medio de comunicar información y no son un fin, su característica esencial es el contener información que permita a los usuarios generales de dichos estados (accionistas, acreedores, empleados, diversos sectores del gobierno, etc.) obtener un juicio sobre la situación de la entidad, sin omitir información básica ni incluir información excesiva que los pueda hacer confusos. Esto significa que deberán ser objetivos e imparciales con el fin de no influenciar a los interesados a aceptar diversos puntos de vista o basar sus opiniones en información no confiable o poco veraz.

1.2.2 CARACTERISTICAS.

Los Estados Financieros de una compañía necesitan cumplir principalmente con las siguientes tres características:

1) Utilidad: Es decir, que la información debe ser relevante, veraz y comparable, además de oportuna, para servir a los fines de los interesados y adecuarse a sus propósitos.

2) **Confiabilidad:** Característica por la cual el usuario la acepta y la utiliza para tomar decisiones basándose en la información presentada, la cual debe de ser estable, objetiva y verificable.

3) **Temporalidad:** La contabilidad no presenta hechos totalmente acabados ni terminados; porque para poder presentar la situación financiera y resultado de sus operaciones es necesario hacer "cortes" en la vida de la entidad conteniendo estimaciones para determinar la información que corresponde a un período contable. Esto en ocasiones viene a representar una limitación a la precisión de la información.

Con el objeto de que los Estados Financieros básicos tengan estas características, las transacciones y eventos económicos efectuados por la empresa son cuantificados y revelados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y reglas particulares que al efecto ha establecido la comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

1.2.3 LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Como resultado del proceso de la información contable se preparan los siguientes Estados Financieros Básicos:

1) El Balance General: Presenta la situación financiera de un negocio a una fecha determinada, mostrando los activos (bienes y derechos propiedad del negocio), los pasivos (deudas y obligaciones a cargo del negocio), y el capital (participación de los accionistas, siendo la diferencia entre el activo y el pasivo).

2) El Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados: Muestra detallada y ordenadamente la forma en que se ha obtenido la utilidad o pérdida del ejercicio, es decir muestra los ingresos, costos y gastos en que incurrió la entidad.

3) Estado de Variaciones en el Capital Contable: Muestra los cambios que se tuvieron en la inversión de los propietarios durante el periodo.

4) Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo: Tiene como finalidad el presentar en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo por parte de una entidad durante un período determinado y como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera. La base para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo (o estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo) la constituyen los Balances Generales del año en curso y del año anterior, así como un Estado de Resultados correspondiente al año en curso. Este estado se va a tratar más a fondo en el tema III "El Análisis Financiero, Métodos y Significado", cuando veamos algunos de los métodos de análisis.

Tema II:

**La Auditoría de
Estados Financieros.**

II. LA AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1 DEFINICION.

La auditoría de estados financieros comprende el examen objetivo de los libros y registros de una entidad, con el fin de opinar sobre la razonabilidad con que se presenta dicha información, preparada por la administración de la empresa.

Una auditoría, es un proceso analítico que consiste en traer las operaciones que aparecen en los estados financieros finales, a las cuentas de las que se tomaron los datos, para formar esos estados, siguiendo el proceso de las transacciones desde los libros de registro final hasta los de primera entrada y de ahí a los documentos originales.

2.2. OBJETIVO.

En años anteriores, los propósitos principales de una auditoría eran el descubrimiento de fraudes, el descubrimiento de errores o un examen en caso de liquidación forzosa. Como consecuencia de lo anterior podemos decir que el trabajo del auditor era más o menos limitado.

En la actualidad, debido a que la empresa moderna es cada vez mas difícil y complicada en sus ramificaciones financieras, los hombres de empresa exigen ahora un trabajo mucho más amplio y de mayor alcance analítico que en tiempos pasados. Por lo mismo el auditor debe ser un profesional bien entrenado y con gran experiencia, muy preparado en la teoría y práctica contables; conocer la marcha de los negocios, las leyes mercantiles, finanzas, organización e impuestos. Su opinión es la de un experto desinteresado, por ello es de gran valor para cualquier persona interesada en la empresa que se audita.

Los fines que persiguen las auditorías pueden enunciarse como sigue (en forma enunciativa mas no limitativa):

- a) Informar independientemente sobre la situación financiera y las operaciones de la entidad.

- b) Que el Contador Público independiente intervenga como asesor y representante de los propietarios de la empresa y de la gerencia.
- c) Descubrir errores o irregularidades y establecer las medidas que crea pertinentes para evitarlos.

Como hemos visto anteriormente los estados financieros descritos en el Tema I son de suma importancia y utilidad para la empresa y terceras personas, por lo que es lógico suponer que si dichos estados se encuentran mal preparados, van a falsar la situación financiera y los resultados de sus operaciones pudiendo ocasionar que las decisiones que sobre ellos se tomen sean erróneas y pongan en peligro la estabilidad económica de la empresa. Esto nos lleva a concluir que es importante que una persona independiente y técnicamente capacitada revise los estados financieros y emita una opinión acerca de ellos, con el objeto de aumentar la confiabilidad sobre los mismos.

Podemos decir que la contabilidad al ir evolucionando ha creado nuevas etapas con el fin de que las cifras de los estados financieros reflejen la mayor información en forma oportuna y lo más apegada a la realidad, para que las personas interesadas en la entidad puedan tomarlas como guías para la toma de decisiones. Podemos mencionar estas etapas como sigue:

a) **Constructiva:** Corresponde al registro de las operaciones de una empresa mediante asientos de contabilidad corridos en libros, hasta la elaboración de los estados financieros.

b) **De Crítica:** Es en sí la investigación de las operaciones registradas en los libros de contabilidad, realizadas por un Contador Público independiente, con el fin de emitir su opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros a una fecha y los resultados de sus operaciones por un período determinado, lo cual corresponde en sí al trabajo del auditor.

c) **Análisis:** Se lleva a cabo mediante la aplicación de formulas y ciertos procedimientos con el fin de interpretar los estados financieros. Este inciso se tratará más adelante en el Tema III Análisis Financiero, Métodos y Significado.

2.3 LAS NORMAS DE AUDITORIA.

2.3.1 GENERALIDADES.

Debido a la función que desempeña el Contador Público como auditor, adquiere una responsabilidad con la sociedad, ya que su tarea es la de incrementar la confiabilidad de los estados financieros ante terceros, por lo que se requiere el mayor esfuerzo y capacidad técnica para dar la mayor calidad posible al trabajo desarrollado por el auditor y no defraudar a esas terceras personas.

Por lo anterior, la profesión se ha preocupado en asegurar que el desempeño de los servicios profesionales se lleve a cabo con el mas alto nivel posible de calidad. Hablando de la relación profesional - cliente, este último confía ampliamente en el auditor, no solo en su capacidad técnica sino tambien en sus cualidades como persona, es decir, su integridad, objetividad, etc., por lo que el cliente deposita toda su confianza en el trabajo desarrollado por él.

Para lograr lo anterior fue necesario requisitar y reglamentar el trabajo de auditoría elaborando una serie de normas conocidas como "Las normas de auditoría generalmente aceptadas" las cuales fueron definidas por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos en el boletín C (Normas de Auditoría) que a continuación se mencionan:

"Las normas de auditoría son los requisitos mínimos de calidad relativos a la personalidad del auditor, al trabajo que desempeña y a la información que rinde como resultado de este trabajo".

En base a lo anterior en los siguientes párrafos se mencionan brevemente dichas normas.

2.3.2 NORMAS PERSONALES.

Estas se refieren a las cualidades que debe tener el auditor como persona para poder asumir su trabajo correctamente. Se divide en:

a) Entrenamiento Técnico y Capacidad Profesional: Debido a que el auditor al desempeñar sus actividades manifiesta que está capacitado para desarrollarlas satisfactoriamente, es necesario que tenga un entrenamiento técnico adecuado, es decir que haya adquirido los conocimientos y habilidades que son necesarios, lo cual se logra cursando la carrera de Contador Público y obteniendo un título profesional, y al

mismo tiempo complementando con una experiencia práctica, constante actualización y estudio; esto último es en sí la capacidad profesional.

b) Cuidado Diligencia Profesionales: Ninguna persona en el ejercicio de su profesión se puede considerar como infalible. Todo hombre está sujeto a cometer errores, pero, se debe tratar de reducir esta posibilidad al mínimo. Para lograrlo es necesario que el profesionista desempeñe su trabajo con el cuidado y dedicación razonables que puedan esperarse de un profesional con sentido de responsabilidad.

c) Independencia Mental: El auditor es llamado para que opine sobre la razonabilidad de los estados financieros de una empresa, es decir que actúe de juez del trabajo preparado por otras personas. Por lo mismo es necesario que el juicio que el auditor formule se fundamente en elementos objetivos. Este juicio no será objetivo si se ve influenciado por factores externos que pudiesen afectar la opinión del auditor. Todas estas circunstancias que pueden llegar a afectar la independencia mental, se mencionan en forma detallada en el Código de Ética Profesional que al efecto tiene la profesión del Contador Público. (El código de Ética no va a ser objeto de este estudio).

2.3.3 NORMAS DE EJECUCION DEL TRABAJO.

Corresponden al mínimo indispensable de elementos básicos que debe tener el trabajo desarrollado por el auditor; éstos son en forma breve:

a) Estudio y Evaluación del Control Interno: Para aclarar este punto se puede utilizar la definición que nos dan los Boletines E-02 y H-18 sobre el control interno del Instituto Mexicano de Contadores Públicos los cuales expresan lo siguiente:

"El control interno es en su sentido más amplio, el sistema por medio del cual se da efecto a la administración de una entidad económica. En este sentido el término administración se emplea para designar el conjunto de actividades necesarias para lograr el objetivo de la entidad".

Debido a que el trabajo del auditor se hace en base a pruebas selectivas, es necesario que obtenga una idea general de los controles de la empresa y de los procedimientos que se tengan para registrar las operaciones con el fin de asegurarse de que éstos son eficientes y poder depositar una mayor confianza en la información presentada. Es decir con un control interno bueno, se va a reducir el alcance de los procedimientos de auditoría y viceversa.

b) **Planeación y Supervisión:** Una vez que ya se estudió y evaluó el sistema de control interno existente, el auditor está en posibilidad de ver qué herramientas va a utilizar en el examen de los estados financieros, es decir que procedimientos se van a seguir; cual va a ser su extensión o alcance y la oportunidad de dichos procedimientos. Esto se puede lograr elaborando un programa de trabajo.

Mucho del trabajo desarrollado por el auditor en cuanto a pruebas se refiere, es delegado a sus ayudantes, por lo que es necesario que se lleve a cabo una supervisión adecuada y ordenada para detectar fallas y corregirlas o inclusive para incrementar la capacidad de trabajo de los ayudantes.

c) **Obtención de Evidencia Suficiente y Competente:** Una vez realizado el trabajo por el auditor y sus ayudantes, es necesario que la información recabada en los papeles de trabajo sea suficiente, es decir que se hayan realizado la cantidad de pruebas necesarias para que sean representativas del total del renglón analizado. Asimismo dichas pruebas deben tener la calidad necesaria para que se usen para fundamentar la opinión del auditor, ésto es lo que se denomina competencia.

2.3.4 NORMAS DE INFORMACION.

El resultado del trabajo del auditor es su dictamen o informe y a través de él, pone de manifiesto a las personas interesadas, el resultado del trabajo que desarrolló, así como la opinión que se formó gracias a ese trabajo. Por lo mismo, se establecen normas que van a regular la presentación y calidad del informe para que pueda cumplir con su objetivo. Estas normas son:

a) **Aclaración de la Relación con Estados o Información Financiera y Expresión de Opinión:** Cuando el Contador Público asocie su nombre con estados o información financiera, deberá expresar la naturaleza de su relación con dichos estados, su opinión sobre los mismos y en su caso las limitaciones o salvedades que haya encontrado en el desarrollo de su trabajo.

b) **Bases de Opinión sobre Estados Financieros:** Cuando el auditor emita una opinión sobre unos estados financieros siempre deberá observar que dichos estados:

- Fueron preparados de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. (Los cuales no son objeto de este estudio).
- Dichos principios fueron aplicados sobre bases consistentes.

- La información presentada en los estados y las notas que le son relativas es adecuada y suficiente para su razonable interpretación. En el caso de existir excepciones el auditor debe mencionarlas.

2.4 TÉCNICAS Y PROCEDIMIENTOS DE AUDITORÍA.

2.4.1 GENERALIDADES.

Con el objeto de que el Contador Público llegue a obtener evidencia suficiente y competente sobre la razonabilidad de las cifras de los estados financieros, es necesario que realice una serie de trabajos individuales pero que se complementen entre sí, con el fin de lograr dicha evidencia sobre las áreas de los estados financieros.

A estos trabajos individuales se les conoce con el nombre de Técnicas de Auditoría, y al conjunto de técnicas se les denomina Procedimientos de Auditoría.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, en su boletín F-El Procedimientos de Auditoría de Aplicación General nos menciona la definición de técnica y procedimiento:

- Técnicas de Auditoría: "Son los métodos prácticos de investigación y prueba que el Contador Público utiliza para lograr la información y comprobación necesaria para poder emitir su opinión profesional".

- Procedimientos de Auditoría: "Son el conjunto de técnicas de investigación aplicables a una partida o a un grupo de hechos o circunstancias relativas a los estados financieros

sujetos a examen mediante los cuales el Contador Público obtiene las bases para fundamentar su opinión".

En resumen se aplican varias técnicas en forma simultánea o sucesiva formando procedimientos para fundamentar la opinión del auditor.

2.4.2 TIPOS DE TECNICAS.

A continuación se mencionan brevemente las técnicas de auditoría aplicables:

a) Estudio General: Consiste en conocer los aspectos de carácter general de la empresa, sus procedimientos de control, importancia de cada renglón de los estados financieros en proporción al universo, es decir al total, aspectos favorables o desfavorables que puedan afectar su trabajo, etc. Es decir el auditor desarrolla un especie de estudio informal antes de preparar sus papeles de trabajo.

b) Análisis: Se basa en la clasificación y agrupación de las partes componentes de un todo en grupos homogéneos. Ya que el auditor aplica muestreos o pruebas selectivas en el desarrollo de su trabajo, es necesario conocer las partes que integran los estados financieros para así poder seleccionar las partidas que considera necesarias para llegar a obtener la certeza moral de la razonabilidad del importe de cada una de

las cuentas. El análisis se puede llevar a cabo de dos formas:

- De movimientos: Aplicable a cuentas de carácter acumulativo.

- De saldos: Aplicable a cuentas de movimientos compensatorios.

c) Inspección: Consiste en comprobar físicamente la existencia de bienes materiales o de documentos con el fin de cerciorarse de la autenticidad de los activos de un negocio y su correcto registro y presentación en los estados financieros.

d) Confirmación: Técnica mediante la cual se obtiene evidencia de terceros ajenos a la empresa examinada. Se aplica principalmente en cuentas por cobrar y por pagar así como en el caso de mercancía en poder de terceros. Dichas confirmaciones pueden ser:

- Positiva: Se solicita que contesten si están conformes o no.

- Negativa: Se pide que contesten sólo en caso de estar inconformes.

- Indirecta o en Blanco: No se envían datos y se solicita información de saldos, movimientos u otros datos.

e) Investigación: Por medio de esta técnica el auditor logra obtener información de empleados y funcionarios de la empresa sobre diversos aspectos del trabajo o sobre algún renglón en particular de los estados financieros. Esta técnica está íntimamente relacionada con el estudio general.

f) Certificación: En ocasiones la información obtenida es muy importante y tal vez el auditor no es conocedor de un determinado campo, por lo que es necesario que dicha información sea plasmada por escrito y respaldada por la firma de la persona que la proporciona.

g) Observación: Esta basada en la inspección física de la forma de operar de la empresa en determinados hechos u operaciones.

h) Cálculo: Consiste en verificar mediante operaciones aritméticas un número determinado de partidas presentadas por la compañía.

Tema III:
Análisis Financiero,
Métodos y Significado.

III. EL ANALISIS FINANCIERO, METODOS Y SIGNIFICADO

3.1 GENERALIDADES.

3.1.1. IMPORTANCIA.

Como habíamos visto en el Tema I titulado: Los Estados Financieros de una Compañía; estos son el resultado de conjugar los hechos registrados en contabilidad con el objeto de suministrar a los interesados en un negocio, información acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado el mismo, como consecuencia de las operaciones realizadas.

En la preparación de estados financieros, son necesarias ciertas convenciones contables y juicios personales que hacen que los hombres de negocios que tienen pocos conocimientos de contabilidad, no entiendan las cifras presentadas en los estados financieros aunque éstos estén bien preparados y presentados.

Lo anterior hace que éstas personas se pregunten: ¿Cuál sería la importancia y significado de estas cifras, y que habría que hacer con ellas?

Una vez elaborados los estados financieros, el siguiente paso es analizarlos para poder "comprender" qué es lo que nos quieren decir. Esto ayuda a que las personas interesadas en el negocio tengan una visión mas amplia y puedan fundamentar mejor las decisiones a tomar.

3.1.2 FINALIDAD DEL ANALISIS.

En la actualidad, la complejidad de los negocios ha hecho que cada vez se utilicen técnicas y procedimientos más sofisticados, así como una organización mas completa de la entidad, con el fin de poder competir en el mercado; lo anterior hace que los que dirigen los negocios deban ser personas preparadas y que además cuenten con las herramientas necesarias para poder tomar decisiones y dirigir en forma correcta a su empresa. Pero no solamente los directores deben contar con dichas herramientas, sino también personas ajenas interesadas en el desarrollo del negocio como pueden ser banqueros, trabajadores, inversionistas, etc. para poder obtener los elementos de juicio suficientes para apoyar sus opiniones que se hayan formado respecto a la situación financiera y rentabilidad de la empresa.

Además, en la actualidad, es común que la constitución y operación de los negocios ya no solo se fundamente con el propósito de obtener utilidades para beneficio de los accionistas, sino también para realizar un servicio social.

Lo anterior hace que muchas personas tengan interés en su éxito, puesto que el fracaso de la empresa repercute desfavorablemente en diversos grados en su economía y en el bienestar social.

En base a lo anterior, para poder realizar una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y su eficiencia, es necesario llevar a cabo un análisis de los estados financieros, lo que nos puede llevar a detectar problemas que habían pasado inadvertidos o que la dirección de la empresa no les haya concedido la importancia necesaria.

A manera de ejemplo podemos mencionar la siguiente definición de análisis que da Macías Pineda en su libro titulado El Análisis de los Estados Financieros:

"Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos"; pero no se puede únicamente estudiar sus elementos en forma aislada y lograr conclusiones definitivas, sino que es necesario hacer comparaciones entre los diversos elementos que lo componen y examinar su contenido.

Otra definición es la que nos da el C.P. Cesar Martello D. en su libro titulado El Análisis Financiero en la Auditoría de Estados Financieros:

"Es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio, y de las tendencias de sus elementos mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios períodos sucesivos".

El objetivo del estudio de las cifras de los negocios es determinar las causas de hechos y tendencias del pasado y del presente para saber si la empresa esta cumpliendo o no, con sus finalidades propias y detectar aquellas áreas que requieran de la intervención de ciertos especialistas.

Por medio del análisis e interpretación de los estados financieros podemos detectar las causas que hayan dado origen a tales situaciones.

3.1.3 DIVERSOS FACTORES A CONSIDERAR.

Cuando se está realizando un análisis e interpretación de las cifras contenidas en los estados financieros, es necesario que la persona que esta llevando a cabo dicho análisis observe o tenga en mente los siguientes factores que pueden variar en mayor o menor grado los resultados:

- a) El tipo de empresa en cuanto a su objeto, forma, régimen jurídico, etc.
- b) Tamaño de la empresa (grande, mediana o pequeña).
- c) Giro del negocio (industrial, comercial, etc.).
- d) El tipo de mercado que abarca.
- e) Estados particulares del negocio (p.e. liquidación, instalación, etc.).

Otro de los factores que debemos tomar en cuenta y uno de los más importantes, es el incremento en el índice de precios de la ciudad o país en donde esta ubicada la empresa, es decir la inflación, ya que afecta de una manera considerable (en especial en nuestro país), algunas de las cifras contenidas en los estados financieros y principalmente en el estado de resultados, lo que puede dar origen a malas interpretaciones.

Como una medida para evitar lo anterior, la profesión contable en México estableció el Boletín B-17 "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", en donde se establecen las reglas pertinentes relativas a la

valuación y presentación de las partidas relevantes contenidas en la información financiera que se vean afectadas por la inflación.

Es por esto que la comparación de los estados básicos de un año "histórico" con otro en donde ya se haya implementado el Boletín B-10 ~~se~~ sea afectado y no refleje la situación real de dichos cambios, por lo que se debe tener cuidado en su interpretación. (El Boletín B-10 no va a ser objeto de estudio de este trabajo).

3.2 UTILIDAD DEL ANALISIS EN LA AUDITORIA.

3.2.1 EL ANALISIS EN LA PLANEACION DE LA AUDITORIA.

El objetivo principal del auditor es la obtención de la evidencia suficiente y competente para poder dar su opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros que examina.

Para poder planear el trabajo de la auditoría se debe conocer la empresa cuya revisión se está planeando.

El Boletín E-51 de la Comisión de Normas y Procedimientos de Auditoría del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, señala los siguientes antecedentes que deben considerarse en la planeación de una auditoría:

- a) Objetivo, condiciones y limitaciones del trabajo que se va a realizar.
- b) Los objetivos particulares de cada fase del trabajo de auditoría.
- c) Las características particulares de la empresa cuyos estados financieros se examinan.

Para lograr este último punto, el auditor se puede valer de varios medios para conocer las características de la empresa, de los cuales podemos mencionar:

- Entrevistas previas con el cliente.
- Inspección de las instalaciones y observación de las operaciones.
- Investigación con directores y funcionarios.
- Inspección de documentos.
- Auditorías anteriores.
- Estudio y evaluación de los sistemas de control interno.
- Examen y análisis de los estados financieros, los cuales son el tema central de nuestro trabajo.

El uso del análisis financiero podrá llevar al auditor al conocimiento de los siguientes puntos:

- Cuantificación exacta de los grupos de cuentas que integran los estados financieros de la empresa y la importancia relativa de los mismos.
- Forma y modo de obtención y aplicación de los recursos de la empresa. (Se logra en base a la preparación del estado de origen y aplicación de recursos).
- Éxitos y problemas de la empresa (por tendencias o comparación con cifras promedio de la industria).
- Soluciones a los problemas encontrados.

De todo lo anterior, el auditor puede obtener conocimiento aplicando ciertas técnicas de análisis las cuales serán descritas en el tema siguiente.

3.2.2 EL ANALISIS A NIVEL DE INFORMACION.

Ya vimos en el punto anterior como el análisis financiero por medio del estudio preliminar, ayuda al auditor a planear el trabajo y a desarrollar su examen de los estados financieros de una empresa.

Por otro lado y como mencionábamos en la primera parte de este capítulo, el análisis financiero ayuda también al auditor a presentar de una manera más clara y "digerible" para el usuario de la información, el resultado del desarrollo de su trabajo con el fin de que los interesados puedan fundamentar y tomar más acertadamente sus decisiones. Lo anterior se tratará mas a fondo en el Tema IV, Presentación del Resultado del Análisis.

Algo muy importante del análisis financiero, es que éste debe aplicarse sobre unas cifras de estados financieros confiables y que mejor forma de hacerlo si es sobre unos estados financieros auditados por el C.P. independiente, quien además de tener un conocimiento amplio de la empresa, al terminar su examen de los estados financieros (debido a estudios, ajustes y reclasificaciones), estos ya se encuentran preparados en forma correcta, de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y muestran la situación real de la empresa.

3.3 MÉTODOS DE ANÁLISIS.

3.3.1 CLASIFICACION.

Podemos decir que principalmente existen dos clases de comparaciones que se realizan con las cifras presentadas en los estados financieros. La primera de las comparaciones se realiza con cifras pertenecientes a un mismo período y que se le pueden denominar estáticas, es decir el factor tiempo no es importante. El segundo tipo, son las que se realizan con cifras pertenecientes a varios períodos y se les denomina dinámicos ya que el factor tiempo es muy importante, pudiendo observar en las mismas la condición de los cambios operados durante algunos períodos.

La división anteriormente descrita se puede resumir con el esquema que se presenta en la siguiente hoja:

			Simple
		De Razones <	
	Métodos		Standar
	Estáticos <		
		De Porcientos Integrales	
		De Aumentos y Disminu-	
	Métodos	ciones	
Métodos	Dinámicos <	De Tendencias	
de <		Metodo Gráfico	
Análisis			
		Punto de Equilibrio	
	Otros	Estado de Cambios en la	
	Métodos <	Situación Financiera en	
		base a Efectivo	

3.3.2 METODOS ESTATICOS.

3.3.2.1 RAZONES SIMPLES.

Las razones son las relaciones existentes entre los diversos elementos que integran los estados financieros; en sí es la comparación de dos cifras que tienden a establecer una interdependencia lógica entre una y otra.

Las razones que se determinan deben ser lógicas y significativas y además deben de tener una relación de dependencia entre los elementos que se comparan ya que se pueden sacar u obtener un numero considerable de razones que son numéricamente correctos aunque no lógicas.

Se tienen muchas tipos de razones, por ello el auditor gracias a su experiencia y conocimiento de la empresa, debe saber que tipo de razones es mas conveniente usar para poder facilitar el análisis y que éstas sean las que muestren la situación real de la empresa. No se trata de aplicar todas las razones que conozcamos y complicar más nuestro trabajo.

A continuación se mencionan de una manera enunciativa mas no limitativa, las principales razones que nos pueden ser de utilidad.

a) Razones que informan acerca de la estructura financiera de la empresa:

- 1.- Capital de trabajo o razón circulante.
- 2.- Prueba del ácido.
- 3.- Capital contable a pasivo total.
- 4.- Cuentas por cobrar a capital de trabajo.
- 5.- Activo fijo a capital contable.

b) Razones que informan acerca de la inversión en cada renglón:

- 1.- Plazo promedio de cobro.
- 2.- Rotación de inventarios.

c) Razones que reflejan productividad y aprovechamiento de la inversión:

- 1.- Ventas netas a capital contable.
- 2.- Utilidad neta a ventas netas.
- 3.- Ventas netas a activo fijo.
- 4.- Utilidad neta a capital contable.

A continuación se mencionará la forma de cálculo y el significado de las razones anteriormente expuestas; pero quiero recordar que es posible que en una empresa no sea necesario aplicar cada una de estas razones, sino que el auditor en base a sus experiencias y al conocimiento de la empresa deberá de seleccionar aquellas que considere necesarias para poder entender la estructura financiera de la empresa.

a) Razones que informan acerca de la estructura financiera de la empresa.

1.- Capital de trabajo o razón circulante.

Se calcula:
$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$$

Nos muestra el índice de liquidez de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo. Se tiene \times de activo circulante para el pago de cada \$1.00 de pasivo a corto plazo.

Con esta razón podemos ver el margen de seguridad que tienen los acreedores a corto plazo.

Recomendaciones para obtener una mejor interpretación de las razones: Los documentos descontados deben considerarse en el pasivo; las reservas complementarias de activo deben deducirse de las cuentas que complementan y deben retirarse del activo los pagos anticipados.

2.- Prueba del Acido:

Se calcula:
$$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$$

Al igual que la anterior, nos muestra el índice de liquidez de la empresa, pero ahora estamos hablando de liquidez inmediata; Se deduce el inventario ya que normalmente toma algún tiempo su conversión a efectivo. Esta razón es un elemento de juicio para juzgar la capacidad de pago de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, es decir de cuanto activo se puede disponer rápidamente por cada peso de pasivo a corto plazo.

En las dos razones anteriores una relación cercana o menor a 1, significaría problemas financieros de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

3.- Capital Contable a Pasivo Total.

Se calcula:
$$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Pasivo Total}}$$

Nos muestra que los propietarios tienen 8X en el negocio por cada \$1.00 que tienen los acreedores y hasta qué grado la inversión de los accionistas tiene preponderancia sobre la inversión ajena así como la dependencia de la empresa ante terceros.

Recomendaciones: No deben incluirse en el pasivo los ingresos por devengar, las reservas para contingencias y créditos a favor de sus propietarios o compañías afiliadas ya que estos son flexibles en cuanto a su exigibilidad y constituyen una inversión adicional de sus propietarios.

Si la inversión de los acreedores es mayor que la inversión de los propietarios, (es decir la relación menor o igual a 1) significa que hay desequilibrio y la situación financiera de la empresa no es satisfactoria.

4.- Cuentas por cobrar a capital de trabajo.

Se calcula: Cuentas por Cobrar

Capital de Trabajo

Nos muestra el porcentaje de dependencia del capital de trabajo de las cuentas por cobrar. (Estas deben ser por operaciones normales de la empresa).

Dentro de esta razón se deberá estudiar la política de crédito de la empresa ya que el capital de trabajo es vital para muchas empresas y estará sujeto a la conversión que a efectivo logra hacerse de las cuentas por cobrar.

5.- Capital contable a activo fijo.

Se calcula: Capital Contable

Activo Fijo

Nos muestra el porcentaje del activo fijo que es financiado por los accionistas. El remanente será el porcentaje de activos fijos que fueron adquiridos con pasivos.

Si la razón es superior al 100%, se supone que los recursos provenientes del capital contable fueron suficientes para la adquisición de la totalidad del activo fijo y el excedente se invirtió en activo circulante al igual que el pasivo, lo que da como resultado una situación financiera favorable.

La disminución de esta razón puede indicar una sobreinversión en activo fijo o una mala aplicación de recursos, lo que puede dar como resultado un desequilibrio financiero.

b) Razones que informan acerca de la inversión en cada renglón.

i.- Plazo promedio de cobro.

Se calcula: Ventas a crédito del ejercicio

360 días

Lo anterior nos da como resultado el promedio de ventas diarias, entonces:

Promedio de los saldos mensuales

de cuentas por cobrar

Promedio de ventas diarias

lo que nos da el plazo promedio de cobro.

Nos muestra la eficiencia del sistema de crédito y cobranzas al comparar el plazo medio de cobranza con el crédito otorgado.

Con lo anterior podemos ver si la empresa recupera sus cuentas por cobrar con oportunidad en los plazos pre-establecidos.

Al ver esta razón deberemos tomar en cuenta lo siguiente:

- Tener especial cuidado con la interpretación cuando se trata de un negocio cíclico o de una temporada.
- Es recomendable auxiliarse de un estado que analice la antigüedad de las cuentas por cobrar para efectuar su análisis.
- Los documentos descontados deben aumentarse al saldo de cuentas por cobrar a clientes y no disminuir la reserva para cuentas incobrables.
- Esta razón nos puede ayudar para ver si la reserva o estimación para cuentas incobrables es razonable.

2.- Rotación de inventarios:

Se calcula: $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Saldo Promedio de Inventarios}}$

Saldo Promedio de Inventarios

El resultado nos indica el número de veces que durante el ejercicio examinado se renuevan las existencias de inventarios, es decir el número de veces que se vendió el inventario durante el año.

Una razón elevada nos puede indicar que se están perdiendo ventas por falta de existencias, y una relación baja indicará que se cuenta con un volumen de inventarios inadecuado, o de lento movimiento, y en ambos casos representará un costo adicional para la empresa.

Para interpretar correctamente esta razón se deben tomar en cuenta los siguientes factores:

- Los métodos de valuación de los inventarios.
- Ver si son artículos cíclicos o de temporada.

c) Razones que reflejan productividad y aprovechamiento de la inversión.

1.- Ventas netas a capital contable.

Se calcula: $\frac{\text{Ventas Netas del Ejercicio}}{\text{Capital Contable}}$

Capital Contable

El resultado indica que por cada \$1.00 invertido por los accionistas, se han vendido \$X.

Esta razón es una medida adecuada de la eficiencia de la administración en el manejo del capital propio, ya que algunos hombres de negocios consideran que la magnitud del capital contable puede tomarse como índice de la importancia de la empresa que las ventas deben ser proporcionales a dicho capital.

La razón se utiliza como índice para la determinación de la insuficiencia de ventas, la que motiva la reducción de utilidades por el desperdicio en que se incurre, por no aprovechar el esfuerzo y los costos incurridos en la consecución de un volumen de operaciones superior al realizado. El resultado del análisis de esta razón, depende de las características de la empresa y de la experiencia del auditor para poder interpretar dicho resultado.

2.- Utilidad neta a ventas netas.

se calcula:
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

(La utilidad es después de impuestos y participación de utilidades).

El resultado obtenido expresa los centavos de utilidad por cada peso de venta, es decir, el rendimiento obtenido durante el año en función a las ventas efectuadas.

3.- Ventas netas a Activo Fijo.

Se calcula: $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo (Valor en libros)}}$

Nos indica que por cada \$1.00 invertido en Activo Fijo, la empresa ha vendido \$X o sea la eficiencia con la cual la empresa ha utilizado sus propiedades, planta y equipo.

Una elevada relación refleja un buen aprovechamiento de los recursos invertidos en activo fijo y tendrá un mayor capital disponible para incrementar su capital de trabajo. Por el contrario una relación reducida podría indicar al analista que el activo fijo ha sido excesivo y, por tanto, ha inmovilizado buena parte de los recursos de la empresa.

Al analizar esta razón, el analista debe tener cuidado con varios factores que la afectan como composición del activo fijo, ampliación de las instalaciones, cambios en el nivel general de precios, etc.; lo cual puede ocasionar una interpretación errónea de esta razón.

4.- Utilidad neta a capital contable.

Se calcula: $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$

Se conoce la rentabilidad de la inversión que tienen en la empresa sus accionistas o propietarios, es decir, el rendimiento es un X porcentaje sobre la inversión de los accionistas, o sea, la utilidad sobre la inversión.

Es importante que se analicen aquellos factores extraordinarios que afectaron la utilidad neta y si durante el ejercicio hubo aumentos pagados de capital, se obtiene el promedio mensual.

3.3.2.2. RAZONES ESTANDAR.

El principal objetivo de establecer razones estandar, (que también reciben el nombre de razones medias), es tratar de concentrar a los directores de las empresas en las desviaciones que se tengan en comparación al estandar "preestablecido" o sea la Administración por Excepción.

Las razones estandar son un medio de control y medida de eficiencia mediante la comparación constante de lo que se ha considerado que debe ser; es decir las razones estandar o datos predeterminados (calculados sobre bases de eficiencia) con los datos actuales.

Las comparaciones de las razones estandar con los resultados obtenidos, permite ver a los directores en qué grado se alcanzó la finalidad propuesta y apreciar la eficiencia con que ha operado la empresa con respecto a los estándares prefijados. Las diferencias que resultan de la comparación de los datos actuales con los estándares preestablecidos representan las desviaciones de lo actual con lo esperado. Las desviaciones desfavorables de las medidas

estandar significan deficiencias que pueden causar una disminución de utilidades y es importante que se investiguen y se traten de corregir.

En conclusión, una medida estandar es la regla general y las desviaciones del estandar, las excepciones de dicha regla.

a) Principio de las excepciones:

En la empresa la adopción de medidas de eficiencia es motivada por la necesidad de tener una base de comparación, que sirva como índice de eficiencia para que los directores puedan ver o analizar los resultados obtenidos.

La comparación de lo que es (actual) con lo que debe ser (estandar), permite conocer las desviaciones de los estandares las cuales constituyen excepciones a dichos estandares, previamente establecidos, y en base a ello se concentra la atención para investigar las causas que lo originaron.

Lo anterior se fundamenta en el principio de las excepciones el cual es definido por el C.P. Roberto Macías en su libro: El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas como:

"La eficiencia administrativa se incrementa considerablemente, al concentrar la atención de la administración únicamente en aquellas cosas que signifiquen variaciones al plan o estandar".

b) **Clasificación de las razones estandar:**

Las podemos dividir en dos grupos:

- Razones estandar internas.
- Razones estandar externas.

Las razones estandar internas se determinan con los datos acumulados durante varios ejercicios por la experiencia propia de la empresa o en nuestro caso por la acumulación de información y de la experiencia por parte del auditor externo.

Las razones estandar externas se forman con los datos acumulados, en tiempos iguales, por la experiencia de empresas que se dedican a la misma actividad. Estas razones deben de tener los siguientes requisitos:

1. Igualdad o parecido en cuanto a productos fabricados, tipo de operaciones, estructura financiera, etc.
2. Uniformidad de los datos: Principios de contabilidad generalmente aceptados.

De esta manera podemos decir que las razones externas serán más significativas, cuando mayor parecido tengan las empresas.

Este tipo de razones son un poco mas difíciles de conseguir debido a la disposición de información; pero en la actualidad se empieza a contar con este tipo de información ya que existen publicaciones especializadas y organismos que agrupan la información financiera de las empresas.

Debo reconocer que el método de razones estandar, implica un grado de mayor dificultad en su aplicación como medida de análisis financiero por parte del auditor, debido a los problemas para conseguir información y específicamente son las externas ya que no todas las empresas de donde se toman los datos externos son exactamente iguales y siempre habrá diferencias en su manejo tanto contable como administrativo y por lo mismo lleva en sí un grado de riesgo mayor. El auditor deberá tener mayor cuidado al utilizar este tipo de razones.

3.3.2.3. Método de Porcientos Integrales.

Este es uno de los métodos que con mayor frecuencia se utiliza, al igual que uno de los más sencillos; se analizarán las cifras y las relaciones existentes entre estas; consiste en reducir a porcientos las cantidades que se presentan en los estados financieros.

Con el objeto de hacer el análisis mas sencillo, se deben reducir a porcientos únicamente los valores netos, es decir deduciendo las reservas complementarias de activo: reserva para cuentas incobrables, reserva para depreciación etc. Después se podrán comparar estas reservas contra los valores del activo que complementen.

En el estado de posición financiera o balance general, el total del activo y del pasivo y capital representaran el 100% respectivamente y los demás conceptos la parte proporcional que le corresponda.

En el caso del estado de resultados las ventas netas representarán el 100%.

Podemos tomar en cuenta dos consideraciones al usar el método de porcentajes integrales:

- Los porcentajes no se deben de presentar con decimales para facilitar la interpretación.
- El método sirve también para hacer comparaciones con empresas similares o con bases fijadas con anterioridad como los presupuestos.

3.3.3. Métodos Dinámicos.

a) De aumentos y disminuciones.

Por este método se trata de mostrar los cambios ocurridos de un periodo a otro en la situación financiera y resultados de la empresa.

La base para este análisis son los estados financieros comparativos en donde se muestran las cifras del ejercicio en curso y del inmediato anterior, con el objeto de poder ver y analizar las variaciones que se han tenido.

Tanto los administradores como el auditor de una empresa, necesitan conocer los cambios registrados de un período a otro, ya que de esta manera se puede ver el desarrollo de la empresa y prever el futuro y necesidades de la misma.

Los cambios sufridos en el estado de resultados indican cual fue el aumento de las operaciones y el resultado de la empresa.

Sin embargo para analizar éstos cambios se deben tomar en cuenta dos aspectos muy importantes:

- Aumento o disminución en unidades vendidas o servicios prestados.
- El aumento en el índice general de precios, es decir la inflación la cual afecta de manera importante (y en especial en nuestro país), las cifras contenidas en el estado de resultados.

Algo muy importante que debe tomarse en cuenta es que los estados financieros deben de haberse formulado conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados en forma consistente para poder hacer válida la comparación de dichos estados.

b) De Tendencias.

Este método complementa al de aumentos y disminuciones ya que en ocasiones analizar dos períodos, no es suficiente puesto que pudieron verse afectados por situaciones

especiales, y por lo mismo resulta más significativo al analista estudiar las tendencias que ha seguido la empresa en el transcurso de los últimos años. (Se puede decir que entre 4 y 6 años es lo ideal).

Esta comparación se hace a partir de un año base que por lo general es el primer año de la comparación (será el 100%) y por los demás años se obtendrán porcentajes que serán superiores o inferiores al 100%.

Este método de comparación se utiliza principalmente en elementos o rubros financieros intimamente relacionados tales como: ventas a costos de ventas, ventas a clientes, comisiones a ventas, etc.

Al comparar un mismo rubro durante varios ejercicios, deberemos tomar en cuenta la inflación, mas no es así, cuando se comparan los dos rubros relacionados entre si por un mismo ejercicio.

Para mostrar este método a continuación se presenta un ejemplo con cifras sencillas:

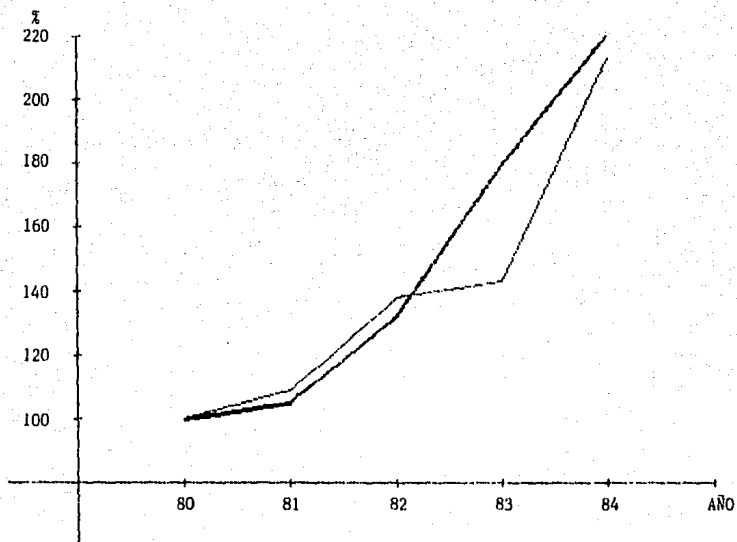
ANO	VENTAS	%	COSTO DE VENTAS	%
1980	\$4,000	100	\$ 1,900	100
1981	4,350	109	2,000	105
1982	5,500	138	2,500	132
1983	5,700	143	3,400	179
1984	8,500	213	4,200	221

Con lo anterior podemos ver que en los ejercicios de 1981 y 1982 el aumento en ventas fue mayor que el del costo mas no fue así en los demás ejercicios, y tomando en cuenta la inflación acumulada de esos ejercicios que fue aproximadamente del 350%, la empresa ha disminuido sus ventas aunque en importe parezca que haya aumentado.

c) Método Gráfico.

Este método consiste en la representación gráfica de las cifras dadas por los estados financieros o por los cambios de estos mismos. En sí por él llegamos a las mismas conclusiones que otros métodos, pero con la diferencia que se utiliza principalmente para preparar informes de accionistas o al público en general, con el objeto de llamar la atención y dar una mejor imagen al trabajo presentado. A manera de ejemplo podemos graficar la relación de ventas y costo de ventas que vimos en el método de tendencias (Gráfica 1).

GRAFICA 1



----- VENTAS

----- COSTO DE VENTAS

Podemos observar que en los dos primeros ejercicios el costo permaneció constante pero a partir de 1982 este aumentó en relación a las ventas (hay que recordar que la gráfica es en porcentajes) y por lo mismo el margen de utilidad ha disminuido.

3.3.4. Otros Métodos.

a) Punto de equilibrio.

Debo aclarar que este método de análisis, por sus características, se aplica a empresas de tipo industrial principalmente, debido a los datos necesarios para su elaboración.

En el punto de equilibrio de una empresa, los ingresos producidos por sus ventas son una cantidad igual a los costos totales de éstos; por tanto la empresa no obtiene ni utilidad ni pérdida. Las ganancias se van logrando a medida que las ventas sean mayores que la cifra que se muestra en el punto de equilibrio; y si las ventas son menores a dicho punto, entonces se obtiene una pérdida, ya que su importe no alcanza a cubrir los costos totales.

Representando gráficamente este punto (que es como normalmente se hace), se localiza en la intersección de la línea de ventas con la línea de costos.

Gracias al estudio de este punto de equilibrio se pueden ver los efectos que se tendrían en las utilidades debido a un aumento o disminución de precios de venta, materias primas, introducción de nuevos productos o modernización del equipo, etc.

Una vez clasificados los costos de operación se puede encontrar el punto de equilibrio, es decir el importe, que, en determinado período deben alcanzar las ventas para así poder absorber la totalidad de los costos variables y los costos fijos, sin generar utilidad o pérdida en la empresa.

Los costos fijos son aquellos cuyo importe es constante sin importar el volumen de ventas ya que no se afectan por las variaciones que se tengan en dicho volumen. Como ejemplo podemos mencionar: Sueldos, depreciación, rentas, seguro social, etc.

Los costos variables son los que varían en proporción de las ventas. Como ejemplo podemos mencionar: Sueldo a destajo, materias primas, impuestos especiales a la producción, etc.

La determinación del punto de equilibrio por medio de una gráfica es muy útil para su interpretación por parte de los directores y ejecutivos a simple vista.

El cálculo aritmético se lleva a cabo mediante la aplicación de la siguiente fórmula:

$$P.E. = \frac{C.F.}{1-b}$$

1-b

en donde:

P.E. = Punto de Equilibrio.

C.F. = Costos o Gastos Fijos.

b = Costos o Gastos Variables

Ventas Totales

Lo anterior lo podemos mostrar con el siguiente ejemplo:

Costos Fijos: \$ 160,000

Costos Variables: 350,000

Ventas Netas: 650,000

Aplicando la anterior formula:

$$b = \frac{350,000}{650,000} = .5384$$

$$P.E. = \frac{160,000}{1 - .5384}$$

$$P.E. = \frac{160,000}{.4616} = 346,620$$

Es decir, cuando la compañía haya llegado a unas ventas de \$346,620, estará en el punto de equilibrio, en donde las ventas absorben los costos y gastos sin haber utilidad, por lo que, si en ese instante la empresa detuviera sus operaciones no obtendría utilidad ni pérdida.

Una manera de presentar el punto de equilibrio es por medio de una gráfica la cual quedará ejemplificada en el caso práctico.

b) Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo.

En el boletín B-I Objetivos de los Estados Financieros, se establece que de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados el estado de cambios en la situación financiera se debe considerar como un estado financiero básico. A este estado también se le conoce como estado de origen y aplicación de recursos, estado de flujo de efectivo y otras denominaciones similares.

Como se menciona en el boletín B-II de los principios de contabilidad generalmente aceptados el Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo tiene como finalidad, presentar en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo (sobre su obtención y aplicación) por parte de la entidad durante un período determinado y como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera (en sus inversiones y financiamientos), para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar, en forma conjunta con los otros estados básicos, la liquidez o solvencia de la entidad a través de varios aspectos dentro de los cuales podemos mencionar:

- Capacidad para generar efectivo a través de sus operaciones normales.
- Manejo de inversiones y financiamientos a corto y a largo plazo durante el periodo.
- Como consecuencia de lo anterior, tener una explicación de los cambios en la situación financiera reflejados en el estado de situación financiera comparativo.

La base para la preparación del estado de flujo de efectivo la constituyen los balances generales del año en curso y del año anterior, así como un estado de resultados correspondiente al año en curso.

No es materia de esta tesis el describir de una manera detallada la forma de preparar este estado, sin embargo podemos decir de una manera general que el proceso de preparación consiste fundamentalmente en analizar las variaciones resultantes del balance comparativo a efecto de identificar los orígenes (referentes a financiamientos, aumentos de capital y/o inversiones) y las aplicaciones (relativos a inversiones, pagos de deuda, dividendos y reducción de capital) culminando con el incremento o decremento neto en el efectivo. También deberán ser compensados todos aquellos movimientos contables que solo representan transacciones y no impliquen movimientos de fondos.

Una vez elaborado el estado de flujo de efectivo, el auditor lo utilizará como una herramienta para evaluar la situación que guarda la empresa.

Como habíamos dicho anteriormente, este estado (según el boletín B-11) ya se considera un estado financiero básico, y por lo mismo no es necesario presentarlo en el informe que se menciona en el Tema IV (Presentación del Resultado del Análisis) debido a que ya lo tenemos incluido en el dictamen o informe corto.

Tema IV:
Presentación del
Resultado del Análisis.

IV. PRESENTACION DEL RESULTADO DEL ANALISIS

4.1 GENERALIDADES.

El Contador Público utiliza principalmente dos tipos de informes para dar su opinión profesional sobre la razonabilidad de las cifras presentadas en los estados financieros: El informe corto comunmente llamado dictamen y el informe largo.

Cuando el examen de los estados financieros se ha efectuado para dar una opinión, el informe largo se puede dar en adición o substitución del dictamen. En el primer caso se puede presentar por separado haciendo una anotación en el informe largo, diciendo que el dictamen se presentó en cuaderno aparte junto con los estados financieros e indicando si la opinión fue limpia o con salvedades.

Estos dos informes son el resultado del trabajo del auditor y son presentados a la dirección de la empresa. Sin embargo, en este capítulo vamos a tratar más a fondo el informe largo ya que como vamos a ver a continuación, es el informe que reúne las características necesarias para presentar a la dirección el resultado del análisis financiero.

1.2 EL INFORME LARGO.

El informe largo contiene diversos tipos de información más extensa a aquella presentada en las páginas del informe corto.

Su función principal es la de incluir en forma breve, los hechos sobresalientes del año, de manera que se puedan consultar e interpretar rápidamente en períodos futuros. Aunque las formas de balance y estado de resultados son las mismas que las que aparecen en el informe corto, el número de estos estados financieros puede ampliarse considerablemente, al incluirse cédulas tales como análisis de ventas y costos de ventas, algunos resúmenes y en general de los resultados obtenidos en los análisis tratados en el tema anterior.

Resumiendo, se denomina informe largo a los análisis o comentarios que amplían la información básica que se encuentra contenida en un juego de estados financieros dictaminados por el auditor, es decir que el informe largo debe de ir apoyado por una opinión del auditor. En el informe se deberá anotar que el dictamen se presentó junto con los estados financieros en cuaderno aparte, si este fue el caso. De lo contrario, en el mismo informe largo se presentará tanto el dictamen como los estados financieros básicos.

4.3 CARACTERISTICAS DEL INFORME.

Con el objeto de preparar un buen informe el auditor podrá tomar en cuenta las siguientes características.

a) Pensar en el cliente: Se deben proporcionar los comentarios en una forma que sean accesibles para él.

b) Escrito en lenguaje claro y conciso: No se deben usar tecnicismos contables o palabras que el ejecutivo no pueda entender, es decir usar un lenguaje bien construido y sencillo.

c) División del informe en secciones o subtítulos: Se hace con el fin de ayudar al lector a comprender de una manera más fácil los hechos presentados.

d) Omisión de detalles sin importancia: Se deberá tratar de evitar el presentar información innecesaria o poco relevante con el objeto de simplificar al máximo el informe. Un informe detallado puede ser presentado a otros niveles de dirección.

e) Reducción de cifras: Para simplificar y dar mayor agilidad a los informes se podrán presentar las cifras reducidas a miles o a millones de pesos.

f) Discutir el borrador con el cliente: Se debe hacer con el fin de eliminar posibles errores, ampliar conclusiones y además que el cliente quede enterado de lo que se va a presentar y obtener su aprobación.

g) Presentación: Una vez que se ha discutido el borrador, deberá ser escrito con las características anteriores, normalmente se dirigirá a la persona que ordenó el trabajo o al consejo de administración.

4.4 RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR.

El auditor, al preparar este informe debera apegarse (al igual que en el dictamen) en las normas personales que rigen su profesión. (Tratadas en el Tema I).

Este informe es preparado para quien firma los estados financieros y aunque posiblemente lo ayude un auxiliar del auditor, este debe procurar una total vigilancia y supervisión del trabajo desarrollado por el ayudante para dar la mejor calidad posible a su presentación.

Puede darse el caso de que el auditor se auxilie de los conocimientos de algún otro profesionista para elaborar o interpretar algún tipo de análisis; si es así, el auditor será responsable de la capacidad profesional y calidad ética de esta persona.

En resumen el análisis presentado a quien solicitó los servicios es responsabilidad total del auditor y por lo mismo deberá ser un trabajo profesional y digno de la persona que lo prepara.

Tema V:

Caso Práctico.

V. CASO PRACTICO

Para poder ejemplificar todo lo visto en los temas anteriores, y mostrar como el análisis financiero es de utilidad, se va a tratar un caso práctico con cifras reales de una determinada empresa.

Como habíamos visto en el tema 3.2., "Utilidad del Análisis en la Auditoría", el análisis nos ayuda en la planeación de la auditoría y a nivel de información. En el primer caso el análisis se aplica antes de la auditoría para tratar de localizar posibles áreas problemas de la empresa y en su caso desarrollar nuestro programa de trabajo en la forma más adecuada posible; para efectos de este trabajo damos por entendido que el análisis de los estados financieros ya fue aplicado al principio de la auditoría con el fin de llevar a cabo la planeación de la misma y modificación de los programas de trabajo respectivos. Por lo tanto el caso práctico se refiere exclusivamente a la información sobre el análisis de los estados financieros que el Contador Público presenta al cliente.

También vamos a suponer que la empresa ha sido auditada por el mismo Contador Público independiente desde hace varios años.

Así mismo en ningún año se ha aplicado el boletín B-10 "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera" que nos pudiese afectar la comparabilidad de las cifras en un año determinado. Además se va a presentar el dictamen del auditor del año en curso y anterior ya que contiene información que nos va a ser de utilidad y es en sí el resultado de una auditoría de estados financieros.

En algunas ocasiones en el informe largo se pueden presentar algunas deficiencias encontradas en el sistema de control interno de la empresa y sus posibles soluciones; sin embargo este tema no fue objeto de este estudio, por lo que en el informe que se va a presentar en este tema únicamente se tratará el análisis sobre las cifras presentadas en los estados financieros.

COMPANIA "X", S. A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985 Y 1984

Y

DICTAMEN DEL AUDITOR

A los Señores Accionistas de

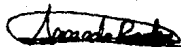
Compañía "X", S. A. :

Hemos examinado los balances generales de la Compañía "X", S. A., al 31 de diciembre de 1985 y 1984 y los correspondientes estados de resultados, de variaciones en las cuentas del capital contable y de cambios en la situación financiera en base a efectivo por los años terminados en esas fechas. Nuestros exámenes fueron practicados de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y, en consecuencia incluyeron pruebas de la documentación y de los libros y registros de la contabilidad y otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

Como se explica en la Nota 2, los estados financieros adjuntos no incluyen la información de los efectos de la inflación en la información financiera como lo requieren los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía "X", S. A., al 31 de diciembre de 1985 y 1984, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera en base a efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, aplicados consistentemente.

México, D. F., 28 de febrero de 1986



C.P. Héctor Armando Rocha M.

COMPANIA "X", S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985 Y 1984

A C T I V O

	1985	1984
CIRCULANTE:		
Caja y bancos	\$ 4,607,041	\$ 6,508,034
Inversiones en valores realizables	107,000	29,665,927
Clientes	65,498,412	91,861,174
Deudores diversos	4,761,303	405,222
Inventarios	163,511,934	82,498,211
Gastos anticipados	837,701	541,524
Impuesto al valor agregado por acreditar	3,159,473	2,479,392
Impuesto sobre la renta por recuperar	17,588,032	-
	260,070,896	213,959,484
 PROPIEDADES Y EQUIPO:		
Terrenos	479,531	479,531
Edificios (neto)	3,554,356	3,843,335
Maquinaria y equipo (neto)	9,587,748	11,350,673
Mobiliario y equipo (neto)	121,446	149,823
Equipo de transporte (neto)	2,331,156	3,614,621
Equipo de cómputo (neto)	640,685	-
	16,714,922	19,437,983
 OTROS ACTIVOS:		
Gastos de instalación (neto)	1,299,983	1,410,275
Gastos de organización (neto)	14,570	16,380
Dépósitos en garantía	109,385	109,385
	1,423,938	1,544,040
Total activo	\$278,209,756	\$234,941,507

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

COMPANIA "X", S. A.

BALANES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985 Y 1984

P A S I V O

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
CIRCULANTE:		
Porción circulante de los créditos bancarios	\$ 35,993,643	\$ 6,861,537
Proveedores	11,824,901	127,898,441
Acreedores diversos	2,390,928	3,325,437
Reserva impuesto sobre la renta y participación de utilidades a los trabajadores	4,315,120	5,913,976
	<u>54,524,592</u>	<u>143,999,391</u>
LARGO PLAZO:		
Créditos bancarios	100,671,424	2,014,272
Total pasivo	<u>\$155,196,016</u>	<u>\$146,013,663</u>
CAPITAL CONTABLE:		
Capital social	\$ 35,000,000	\$ 35,000,000
Reserva legal	3,078,602	1,111,241
Utilidades acumuladas	50,849,242	13,469,377
Utilidad del ejercicio	34,085,896	39,347,226
Total capital contable	<u>123,013,740</u>	<u>88,927,844</u>
Total pasivo y capital	<u>\$278,209,756</u>	<u>\$234,941,507</u>

COMPANÍA "X", S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1985 Y 1984

	1985	1984
Ventas	\$456,806,446	\$505,434,549
Costo de ventas	361,625,137	414,101,106
Utilidad bruta	95,181,309	91,333,443
GASTOS DE OPERACION:		
Administración	19,582,117	8,716,299
Venta	12,815,869	12,696,790
Financieros	38,898,633	26,859,483
	71,296,619	48,272,572
Otros productos	164,400	-
Productos financieros	17,669,780	15,666,642
Utilidad en venta de activo fijo	2,535,846	44,008
	20,370,026	15,710,650
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y participación de utilida- des a los trabajadores	44,254,716	58,771,521
Impuesto sobre la renta	5,771,869	14,672,580
Participación de utilidades a los trabajadores	4,396,951	4,751,715
Utilidad neta	\$ 34,085,896	\$ 39,347,226

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

COMPANÍA "X", S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1985 Y 1984

	1985	1984
FUENTES DE EFECTIVO:		
Flujo de efectivo generado por la operación-		
Utilidad neta	\$ 34,085,896	\$ 39,347,226
Partidas que no requieren la utilización de efectivo-		
Depreciación y amortización	3,578,993	8,921,592
Costo de activo fijo vendido	545,670	304,250
	38,210,559	48,573,068
Financiamiento y otras fuentes de efectivo-		
Disminución en cuentas por cobrar	21,326,600	-
Incremento en cuentas por pagar	-	22,781,587
Incremento en créditos bancarios	127,789,258	-
	149,115,858	22,781,587
Suma el efectivo generado	187,326,417	71,354,655
APLICACIONES DE EFECTIVO:		
Inversiones-		
En equipo, menos valor neto de retiros	1,281,500	8,643,400
Otras aplicaciones-		
Incremento en-		
Inventarios	81,013,723	1,692,376
Impuesto sobre la renta por recuperar	17,588,032	-
Cuentas por cobrar	-	28,749,458
Otros activos	296,177	11,554,098
Disminución en cuentas por pagar	118,606,905	-
Total de aplicaciones de efectivo	218,786,337	50,639,332
Incremento (disminución) en efectivo e inversiones en valores realizables	\$(31,459,920)	\$ 20,715,323

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

COMPANIA "X", S. A.

ESTADOS DE VARIACIONES EN LAS CUENTAS DEL CAPITAL CONTABLE

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1985 Y 1984

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Utilidades del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983	\$35,000,000	\$ 632,585	\$ 4,374,915	\$ 9,573,118	\$ 49,580,618
Trasaso a-					
Reserva legal	-	478,656	-	(478,656)	-
Utilidades acumuladas	-	-	9,094,462	(9,094,462)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	39,347,226	39,347,226
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984	35,000,000	1,111,241	13,469,377	39,347,226	88,927,844
Trasaso a-					
Reserva legal	-	1,967,361	-	(1,967,361)	-
Utilidades acumuladas	-	-	37,379,865	(37,379,865)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	34,085,896	34,085,896
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985	<u>\$35,000,000</u>	<u>\$ 3,078,602</u>	<u>\$50,849,242</u>	<u>\$ 34,085,896</u>	<u>\$123,013,740</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

COMPANIA "X", S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1985 Y 1984

(1) Actividad de la Compañía:

La principal actividad de la Compañía es el curtimiento de pieles, especialmente de ganado vacuno, el cual se utiliza principalmente para el calzado o para muebles de oficina.

El 95% de los cueros crudos que emplea para el curtido de pieles son de importación de los Estados Unidos.

(2) Políticas contables:

Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera-

La Compañía ha seguido presentando su información financiera sobre la base de costo histórico y consecuentemente no se han reexpresado los estados financieros para reflejar los efectos de la inflación.

Inventarios-

Los inventarios se han seguido valuando consistentemente bajo el sistema de Primeras-Entradas Primeras-Salidas (PEPS).

Los inventarios se integran como sigue:

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
Materia prima	\$ 45,373,702	\$ 49,607,447
Producción en proceso	98,699,450	23,917,311
Producto terminado	19,438,782	8,973,453
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	\$163,511,934	\$ 82,498,211
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Propiedades y equipo:

Las propiedades y equipo se registran al costo, y al 31 de diciembre de 1985 están integradas como sigue:

	Costo Histórico	Depreciación	Neto	Tasa de Depreciación
Terrenos	\$ 479,531	\$ -	\$ 479,531	-
Edificios	5,946,980	2,392,624	3,554,356	1.3%
Maquinaria y equi- po	22,548,985	12,961,237	9,587,748	2.3
Mobiliario y equi- po	939,023	817,577	121,446	10.0
Equipo de trans- porte	11,006,783	8,675,627	2,331,156	6.3
Equipo de cómputo	1,281,370	640,685	640,685	50.0
	<u>\$ 42,202,672</u>	<u>\$ 25,487,750</u>	<u>\$ 16,714,922</u>	

Reserva para indemnizaciones y
prima de antigüedad-

La Compañía ha seguido la política de no crear reservas por estos conceptos sino que se registran como gastos en el ejercicio en que ocurren. No existe personal con antigüedad mayor a 15 años de servicio.

(3) Capital social:

Al 31 de diciembre de 1985, el capital social estaba representado por 3,500 acciones con valor nominal de \$10,000.00 cada una.

(4) Impuesto sobre la renta por re-
cuperar:

El saldo se refiere al importe que quedó a favor de la empresa por los anticipos efectuados en 1985 y el impuesto definitivo correspondiente al ejercicio.

La Compañía tuvo derecho a la deducción especial del 2% sobre la utilidad fiscal según diario oficial del 24 de marzo de 1986 así como a la deducción adicional según el artículo 51 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta lo que ocasionó que el impuesto causado en 1985 se redujera considerablemente. En 1984 la utilidad gravable también fue menor a la utilidad contable como consecuencia de la deducción adicional explicada anteriormente.

(5) Créditos bancarios a largo plazo:

Los créditos bancarios están garantizados con los inventarios y son pagaderos en exhibiciones trimestrales con vencimiento final en junio de 1990 y causan intereses a la tasa del 7% anual.

(6) Impuesto sobre dividendos:

Las utilidades acumuladas están sujetas a retención del 5% en caso de reparto de dividendos a accionistas personas físicas, excepto en la forma de dividendos en acciones.

COMPANIA "X", S. A.

INFORME LARGO

A los Señores Accionistas de

Compañía "X", S. A. :

En mi opinión, la información que se acompaña está presentada en forma razonable y constituye información complementaria que, no obstante ser de interés, no se considera indispensable para la interpretación de la situación financiera y los resultados de operación de la empresa. Por separado, fué emitido el dictamen sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 1985 y 1984, el cual contiene la salvedad de la no incorporación de los efectos de la inflación.

El presente informe tiene como finalidad principal el de presentar información complementaria sobre la situación financiera y los resultados de la Compañía de una manera tal que se facilite su interpretación, por medio del uso de ciertas razones financieras, comparación de cifras diferentes de años y comentarios que ayuden a mostrar el desarrollo y desenvolvimiento económico de la entidad.

A continuación se presenta el índice de la información contenida en las siguientes páginas:

	<u>Página</u>
Balances generales	1
Estados de resultados	3
Comentarios sobre las operaciones	4
Razones financieras:	6
1) Estructura financiera	
2) Razones de inversión	
3) Razones de productividad	
Punto de equilibrio	9

México, D. F., a 28 de febrero de 1986

C.P. Héctor Armando Rocha M.

COMPANIA "X", S. A.

BALANCES GENERALES COMPARATIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985 Y 1984

(Condensado a miles de pesos)

	<u>A C T I V O</u>			
	1985		1984	
	<u>\$</u>	<u>%</u>	<u>\$</u>	<u>%</u>
CIRCULANTE:				
Efectivo y valores realizables	\$ 4,714	1.7%	\$ 36,174	15.4%
Cuentas por cobrar	70,259	25.2	92,266	39.3
Inventarios	163,512	58.7	82,498	35.1
Impuestos	20,747	7.5	2,479	1.1
Gastos anticipados	839	0.3	542	0.2
	<u>260,071</u>	<u>93.4</u>	<u>213,959</u>	<u>91.1</u>
ACTIVO FIJO (neto)	16,715	6.0	19,438	8.2
DEPOSITOS EN GARANTIA	109	0.1	109	0.1
	<u>16,824</u>	<u>6.1</u>	<u>19,547</u>	<u>8.3</u>
GASTOS DE INSTALACION Y ORGANIZACION	1,315	0.5	1,435	0.6
Total activo	<u>\$278,210</u>	<u>100.00</u>	<u>\$234,941</u>	<u>100.00</u>

COMPANIA "XX", S. A.

BALANCES GENERALES COMPARATIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985 Y 1984

(Condensado a miles de pesos)

P A S I V O

	1985		1984	
	\$	%	\$	%
CIRCULANTE:				
Cuentas por pagar	\$ 18,531	6.7%	\$137,137	58.4%
Créditos bancarios	135,994	48.9	6,862	2.9
	154,525	55.6	143,999	61.3
LARGO PLAZO:				
Créditos bancarios	671	0.2	2,014	0.9
CAPITAL CONTABLE:				
Capital social	35,000	12.6	35,000	14.8
Reserva legal	3,079	1.1	1,111	0.5
Utilidades acumuladas	84,935	30.5	52,817	22.5
	123,014	44.2	88,928	37.8
Total pasivo y capital	\$278,210	100.00	\$234,941	100.00

COMPANIA "X", S. A.ESTADOS COMPARATIVOS DE RESULTADOSPOR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1985 Y 1984(Miles de pesos)

	1985		1984	
	\$	%	\$	%
Ventas	\$456,806	100.00	\$505,434	100.00
Costo de ventas	361,625	79.2	414,101	81.9
Utilidad bruta	95,181	20.8	91,333	18.1
Gastos de operación-				
Administración	19,582	4.3	8,716	1.7
Venta	12,816	2.8	12,697	2.5
Financieros	38,898	8.5	26,859	5.3
	71,296	15.6	48,272	9.6
Otros productos	164	0.1	-	-
Productos financieros	17,670	3.9	15,667	3.1
Utilidad en venta de activo fijo	2,536	0.6	44	-
	20,370	4.5	15,711	3.1
Utilidad antes de impuestos y participación	44,255	9.7	58,772	11.6
Impuesto sobre la renta	5,772	1.3	14,673	2.9
Participación de utilidades a los tra- bajadores	4,397	1.0	4,752	0.9
Utilidad neta	\$ 34,086	7.5	\$ 39,347	7.8

COMENTARIOS SOBRE LAS OPERACIONES

A continuación se presenta la tendencia o incremento de las ventas y el costo de ventas en relación con el año anterior a partir de 1981 como año base (miles de pesos).

Año	Ventas	%	Costo de Ventas	\$
1981	114,563	-	94,673	-
1982	135,086	18	108,213	14
1983	305,478	126	240,464	122
1984	505,435	65	414,101	72
1985	456,806	(10)	361,625	(13)

Porcentaje que representa el costo de ventas en relación a las ventas de cada año.

Año	% Costo de Ventas
1981	83
1982	80
1983	79
1984	82
1985	79

Como se podrá observar el porcentaje de las ventas y el costo de ventas ha ido aumentando en forma simultánea y aunque el costo es un poco elevado muestra consistencia en la relación ventas-costo de ventas.

En 1985 se tuvo una disminución en las ventas debido principalmente a la baja del poder adquisitivo de los clientes.

La tendencia de las ventas y gastos de operación se muestra como sigue:

Año	Ventas	%	Gastos de Operación	\$
1981	114,563	-	8,555	-
1982	135,086	18	22,225	160
1983	305,478	126	48,842	120
1984	505,435	65	48,273	(1)
1985	456,806	(10)	71,297	48

En 1982 la Compañía invirtió más en su ampliación de mercados y campaña publicitaria de ahí el incremento en las ventas y gastos de operación. En 1984 se bajó el gasto en publicidad pero aún así las ventas siguieron aumentando. En 1985 las ventas descendieron por la situación económica del país y la Compañía volvió a invertir un poco más en publicidad, y en otros aspectos para atraer más al cliente.

Porcentaje que representan los gastos de operación en relación a las ventas.

<u>Año</u>	<u>Administración</u>	<u>Venta</u>	<u>Financieros</u>
1981	2%	2%	3%
1982	3	3	11
1983	2	2	12
1984	2	3	5
1985	4	3	9

El porcentaje de gastos se ha mantenido relativamente constante con excepción de los gastos financieros los cuales muestran cambios significativos así como los mayores gastos de la empresa debido principalmente a los créditos bancarios que se le han otorgado a la Compañía.

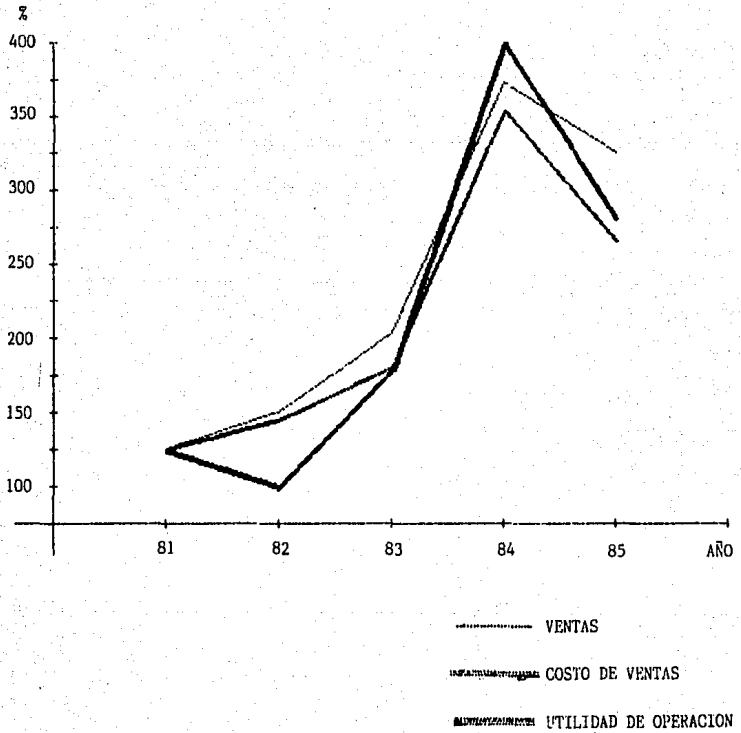
A continuación se presenta un cuadro comparativo a partir del año de 1981 del porcentaje que representa el costo de ventas, gastos de operación y utilidad de operación en relación con las ventas:

<u>Año</u>	<u>% Costo de Ventas</u>	<u>% Gastos de Operación</u>	<u>% Utilidad de Operación</u>
1981	83%	7%	11%
1982	80	16	5
1983	79	16	6
1984	82	10	12
1985	79	16	10

El porcentaje de utilidad, gastos de operación y costo de ventas se ha mantenido relativamente constante en relación a las ventas, lo cual indica que estos conceptos no se han visto afectados por la inflación de manera diferente, así mismo nos muestra cierta estabilidad económica de la empresa al mantener dichos porcentajes dentro de los estándares permitidos por la administración.

Con el fin de ejemplificar de una manera más sencilla el comportamiento de las ventas, costo de ventas y utilidad de operación tomando a 1981 como año base, presentamos la siguiente gráfica con los incrementos en porcentajes:

INCREMENTO EN VENTAS, COSTO DE VENTAS Y UTILIDAD DE OPERACION



RAZONES FINANCIERAS

A continuación se presentan las razones financieras que mejor ayuden a interpretar la situación financiera de la empresa.

(1) Estructura financiera:

a) Capital de trabajo:

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
<u>Activo circulante</u>	1.67	1.48
<u>Pasivo circulante</u>		

Muestra la liquidez de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, es decir que en 1985 teníamos 1.67 pesos de activo para el pago de cada peso de pasivo a corto plazo. Un margen de seguridad aceptable es cuando tenemos una razón mayor a 1.5 lo cual muestra que la empresa tiene un índice de liquidez aceptable.

b) Prueba del ácido:

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
<u>Activo circulante - Inventario</u>	0.62	0.92
<u>Pasivo a corto plazo</u>		

Nos muestra el índice de liquidez inmediata de la empresa. Se deduce el inventario ya que normalmente toma algún tiempo su conversión a efectivo. Podemos ver de esta forma la capacidad de la empresa para cubrir rápidamente sus obligaciones a corto plazo. La Compañía tiene gran parte de sus activos en inventarios, un índice menor a uno en esta razón financiera indica que la Compañía en un momento determinado puede tener problemas para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

c) Capital contable a pasivo total-

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
<u>Capital contable</u>		
<u>Pasivo total</u>	0.79	0.61

Esta razón nos muestra que los propietarios tienen \$0.79 pesos en 1985 por cada \$1.00 pesos que tienen los acreedores.

Esta razón en caso de ser menor a uno puede significar desequilibrio financiero en la empresa ya que la inversión de los accionistas es menor que la de terceras personas. No existiría problema si se estuviera aprovechando debidamente por ejemplo el plazo de crédito que nos otorgaron los proveedores como sucedió en 1984, pero en 1985 se debe de tener mayor cuidado ya que la mayoría del pasivo lo forman los créditos otorgados por el banco.

d) Capital contable a activo fijo-

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
<u>Capital contable</u>		
Activo fijo	7.36	4.57

Nos muestra el porcentaje del activo fijo que es financiado por los accionistas.

En este aspecto la situación financiera de la empresa es favorable ya que se presupone que los recursos provenientes del capital contable fueron suficientes para la adquisición de la totalidad del activo fijo, y el excedente se invirtió en activo circulante.

(2) Razones de inversión:a) Plazo promedio de cobro-

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
<u>Ventas a crédito</u>		
360 días	\$ 1,268,910	\$ 1,403,985
	=====	=====
<u>Promedio cuentas por cobrar</u>		
Promedio de ventas diarias	39 días	46 días

Podemos observar el plazo medio de cobranza de nuestras ventas a crédito en comparación con el plazo de crédito otorgado a los clientes de la Compañía, con el fin de establecer si se están recuperando las cuentas por cobrar con oportunidad en los plazos preestablecidos.

Como sabemos, la Compañía tiene la política de otorgar a sus clientes un crédito de 30 días fecha factura, dicho crédito en ocasiones es excedido por los clientes lo que indica un posible problema en el sistema de crédito y cobranzas de la Compañía, ya que el plazo promedio de cobro es mayor a la política establecida. La Compañía cobra intereses a los clientes que se exceden en su límite de crédito.

b) Rotación de inventarios-

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
<u>Costo de ventas</u>		
Saldo promedio de inventarios	2.5	4.2

En 1985 la rotación de inventarios es relativamente baja, esto quiere decir que el inventario se vendió 2.5 veces durante el año, se considera que el volumen de inventarios es inadecuado y se corre el riesgo de tener inventario de lento movimiento. Lo anterior lo podemos ver comparando el saldo en inventario de 1984 y 1985. La rotación de inventarios de 1984 (4.2) fue considerada como adecuada por la administración.

(3) Razones de productividad:

a) Ventas netas capital contable-

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
<u>Ventas netas</u>		
<u>Capital contable</u>	3.7	5.7

Indica que por cada peso invertido por los accionistas la Compañía ha vendido \$3.7 en 1985 y \$5.7 en 1984.

En el presente año la Compañía tuvo una reducción en las ventas de consideración debido principalmente a la baja en el poder adquisitivo de la población en general, y esto en parte debido a que la Compañía vende artículos de cierta calidad y precio como lo son los artículos de piel y sus derivados, reflejándose lo anterior en el nivel de aprovechamiento del capital contable en relación a las ventas.

b) Utilidad a ventas netas-

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
<u>Utilidad neta</u>		
<u>Ventas netas</u>	0.075	0.078

Nos muestra los centavos de utilidad por cada peso de venta, es decir el rendimiento obtenido durante el año en función a las ventas efectuadas. El resultado obtenido por la Compañía es aceptable, aunque disminuido en el último año por las causas explicadas anteriormente.

c) Utilidad a capital contable-

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
<u>Utilidad neta</u>		
<u>Capital contable</u>	0.28	0.44

Podemos conocer la rentabilidad de la inversión de los accionistas en la Compañía, es decir la utilidad sobre la inversión. En 1984 el porcentaje era razonable y aceptado por la administración, sin embargo en 1985 disminuye la rentabilidad de la inversión debido a la baja importante de las ventas en el presente año.

PUNTO DE EQUILIBRIO

En el punto de equilibrio de un producto, los ingresos producidos por sus ventas son una cantidad igual a los costos totales de estas; por lo tanto la empresa no obtiene utilidad ni pérdida.

Para mostrar lo anterior hemos tomado el producto "X" el cual es el más importante en precio y volumen con el fin de encontrar su punto de equilibrio.

A continuación se muestran los datos para el desarrollo del punto de equilibrio.

	<u>Fijos</u>	<u>Variables</u>	<u>Total</u>
Gastos de fabricación	28,560	13,638	42,198
Gastos de venta	7,955	4,861	12,816
Gastos de administración	12,185	7,397	19,582
	-----	-----	-----
	48,700	25,896	74,596

48,700 - Costos a gastos fijos

=====

25,896 - Gastos variables de operación

319,427 - Costo variables de producción

345,323 - Costos o gastos variables totales

=====

456,806 - Ventas netas

Aplicando la fórmula nos quedaría:

$$b = \frac{345,323}{456,806} = 0.7559$$

$$P.E. = \frac{48,700}{1-0.7559}$$

$$P.E. = \frac{48,700}{0.2441}$$

$$P.E. = 199,508$$

Cuando la Compañía haya llegado a unas ventas de \$199,508 estará en el punto de equilibrio, es decir que en ese momento las ventas absorben los costos y gastos sin obtener utilidad. El artículo que vende la Compañía tiene un precio de 19 (en miles), lo que significa que necesita vender 10,500 piezas para obtener el punto de equilibrio.

Lo anterior lo podemos comprobar de la siguiente manera.

$$E = \text{Ventas} \times (1-b) - \text{Costos a gastos fijos.}$$

$$E = 456,806 (.2441) - 48,700.$$

$$E = 62,806.$$

Comparando el resultado anterior contra la utilidad de operación:

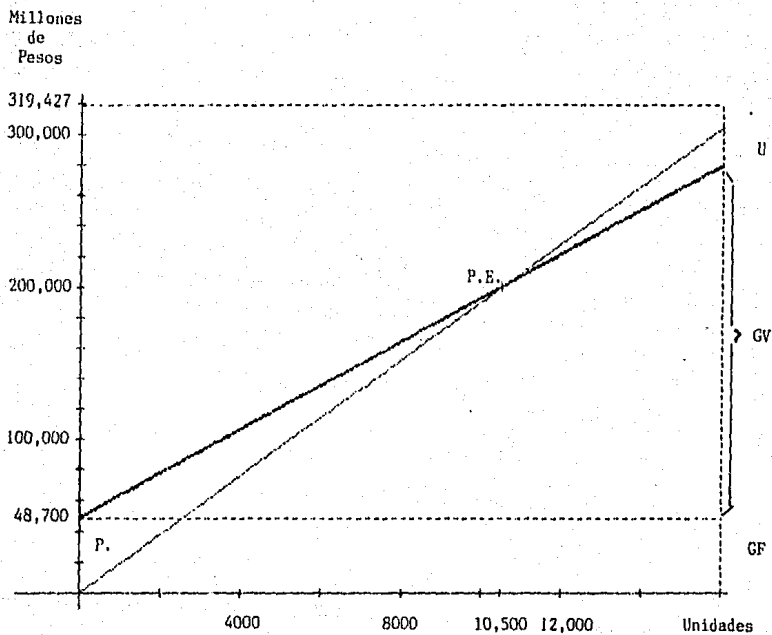
Utilidad bruta	\$ 95,181
Gastos de administración	19,582
Gastos de venta	12,816

Utilidad de operación	\$ 62,783
	=====

Nos da una diferencia de 23 que es el resultado de cerrar las cifras a miles.

Para ejemplificar lo anterior se muestra a continuación una gráfica del punto de equilibrio.

PUNTO DE EQUILIBRIO



- P.E. Punto de Equilibrio
- U Utilidad
- GV Gastos Variables
- GF Gastos Fijos
- P. Pérdida

Conclusiones.

CONCLUSIONES

Durante el desarrollo de este trabajo se dio a conocer cómo el análisis financiero nos ayuda a estudiar y comprender los estados financieros de una compañía siendo de gran utilidad para el conocimiento de la empresa, de los elementos que la integran, las operaciones que realiza, y los problemas que padece, así como las posibles causas que los motivaron.

Así mismo pudimos observar que el análisis financiero es de gran utilidad para el auditor en el desarrollo de su trabajo principalmente en dos aspectos:

- a) En la planeación de la auditoría en donde el auditor utiliza el análisis financiero como una herramienta auxiliar en su planeación ya que lo ayuda a conocer la empresa, a ver posibles áreas problemas y de esta manera fijar el alcance de sus procedimientos que considere necesario.
- b) A nivel de información, ya que el análisis financiero ayuda al auditor a presentar información complementaria a su dictamen de una manera más clara y "digerible" para el usuario de la información, con el fin de ayudarlo a interpretar de una manera más sencilla las cifras contenidas en los estados financieros que se le presentan y poder tomar sus decisiones de una manera más acertada, siendo este último inciso el tema central de este trabajo.

En resumen, al finalizar esta investigación se desea contribuir al entendimiento y conocimiento del análisis de los estados financieros como un complemento en la auditoría de los mismos.

Espero que lo expuesto en este trabajo, contribuya de una manera sencilla al desarrollo de nuestra profesión.

Bibliografía.

BIBLIOGRAFIA

-1-

E. C. Davis

Auditoría, Curso Completo de Contabilidad
North Western University, 1965

-2-

Instituto Mexicano de Contadores Públicos
Principios de Contabilidad Generalmente
Aceptados, 1984

-3-

C.P. Roberto Macías

El Análisis de los Estados Financieros y
las Deficiencias en las Empresas
Ed. ECASA, 1982

-4-

R.D. Kennedy, S.Y. McMullen
Estados Financieros, Forma Análisis
e Interpretación

Ed. UTEHA, 1982

-5-

C.P. Cesar A. Martelo
El Análisis Financiero en la Auditoría de
Estados Financieros

Ed. ECASA, 1977

-6-

C.P. Cesar Calvo Langarica
Análisis e Interpretación de Estados
Financieros

Ed. PACSA, 1983

-7-

C.P. Elías Lara Flores
1er y 2o Curso de Contabilidad
Ed. Trillas, 1981

-8-

Instituto Mexicano de Contadores Públicos
Normas y Procedimientos de Auditoría
1984

-9-

Erick L. Kohler
Auditoría
Ed. Diana, 1982

-10-

Arthur W. Holmes
Auditoría, Principios y Procedimientos
Ed. UTEHA, 1979