

12  
20/07/1964

**UNIVERSIDAD AUTONOMA DE GUADALAJARA**  
**INCORPORADA A LA UNIVERSIDAD NACIONAL**  
**AUTONOMA DE MEXICO**  
**ESCUELA DE ADMINISTRACION, CONTABILIDAD Y**  
**ECONOMIA**



**"DIAGNOSTICO FINANCIERO PARA LA TOMA DE**  
**DECISIONES"**

**TESIS CON**  
**FALLA DE ORIGEN**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE**  
**QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:**  
**CONTADOR PUBLICO**  
**P R E S E N T A**

**JOSE RICARDO ESQUER RUIZ**

**GUADALAJARA, JALISCO**



## **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

INTRODUCCION .....	6
CAPITULO I	
CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	
Definición .....	7
Importancia .....	7
Clasificación .....	9
Características .....	11
Conceptos Básicos en la Estructura de la Información Financiera .....	13
Limitaciones de los Estados Financieros .....	18
CAPITULO II	
ESTADOS FINANCIEROS BASICOS EN LA INTERPRETACION DE LA SITUACION FINANCIERA	
Balance General .....	20
Estado de Pérdidas y Ganancias .....	24
Estado de Costo de Producción .....	27
Estados Comparativos .....	29
Estado de Origen y Aplicación de Recursos .....	31
CAPITULO III	
ANALISIS E INTERPRETACION	
La Interpretación .....	37
Análisis y Comparación .....	38
Recomendaciones para el Análisis .....	41
Análisis Interno y Análisis Externo .....	44
Presentación de Resultados .....	45
Utilidad de Análisis .....	46
CAPITULO IV	
PRINCIPALES METODOS UTILIZADOS EN EL ANALISIS	
Clasificación de los Métodos .....	47
Método de Aumentos y Disminuciones .....	48

Método de Tenencias .....	48
Método de Control Presupuestal .....	50
Método de Porcentajes .....	51
Método de Razones Simples .....	52
Método de Razones Estándar .....	64

## CAPITULO V

### CASO PRACTICO

Planteamiento de Estudio .....	65
Antecedentes de la Empresa .....	66
Estados Financieros .....	68
Métodos de Análisis Utilizados para el Estudio .....	79
Informe Preliminar .....	84
Informe Final .....	94

CONCLUSIONES .....	97
--------------------	----

BIBLIOGRAFIA .....	99
--------------------	----

## INTRODUCCION

Se ha escogido como tema a la presentación de esta tesis, la realización de un Estudio del Análisis de Estados Financieros, debido a que el aprovechamiento de sus resultados, es de gran importancia para el dirigente de una empresa, así mismo por significar su desarrollo un profundo conocimiento de métodos aplicables por profesionales especializados.

Cualquier profesionista o ejecutivo que se desenvuelva dentro del medio empresaria<sup>1</sup>, sabe que se necesitan infinidad de datos ya sean estadísticos, contables, administrativos, etc., sin embargo el resumen de una información depurada y segura sólo es factible mediante un Análisis de los Estados Financieros; ya que no es suficiente tan sólo la lectura de dichos estado, sino que para una mejor interpretación de la situación y resultados, pueden ser utilizadas técnicas de aplicación primaria y otras más generales.

Conjugando dichas técnicas con elementos de juicio, se podrá determinar si la situación y rendimiento de una empresa, son satisfactorias o van de acuerdo a lo planificado.

El Análisis de Estados Financieros ha venido siendo practicado en forma limitada, por parte de los actuales dueños de empresa mediana quienes han trabajado y tomado decisiones mediante una base que se puede decir está cimentada por la experiencia.

Es por esto que se considera de utilidad presentar su estudio y aplicación a un caso práctico pretendiéndose demostrar la idea de que un estudio de los Estados Financieros de una empresa mediante la continuidad de técnicas de un método, relacionadas entre sí, da mayor posibilidad de acierto en la obtención de conclusiones lo cual nos puede guiar a la fijación de metas u objetivos realizables.

## CAPITULO I

### CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### DEFINICION

Existe una gran cantidad de definiciones de los Estados Financieros por lo que sólo citaremos algunas de ellas que nos dan una idea general de los mismos:

El contador público Abraham Perdomo los define:

Los Estados Financieros son aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa y la capacidad de pago de la misma a una fecha determinada; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un ejercicio o período.

El Instituto Americano de Contadores Públicos nos dice:

Los Estados Financieros se preparan con el fin de presentar una revisión periódica o un informe acerca de la administración de la empresa y tratar sobre la situación de las inversiones y los resultados obtenidos ya sea a una fecha determinada o por un período.

De las citadas definiciones podemos sustraer las siguientes características:

- a) Son documentos informes.
- b) Periódicos.
- c) Que presentan resultados, una revisión, o la situación económica de la empresa.
- d) Información a una fecha o período determinado.
- e) Su objetivo es la obtención de una planeación eficaz y toma de decisiones adecuadas.

#### IMPORTANCIA

Como anteriormente se ha mencionado los Estados Financieros son de gran utilidad para efectos de obtener una planeación más eficaz; son asimismo de gran importancia a los fines de los siguientes interesados:

## 1) LA ADMINISTRACION

Son los más interesados en los Estados Financieros de una unidad económica, siendo los responsables directos de las finanzas y operaciones. Los Estados Financieros junto con informes complementarios y estadísticos en general, proporcionan a la gerencia, un plan complementario mediante el cual pueda determinar la fortaleza o debilidad de dicha empresa.

## 2) EMPRESAS GUBERNAMENTALES

La mayoría de las empresas necesitan proporcionar información a las distintas dependencias del gobierno; las más importantes pueden ser:

Secretaría de Hacienda y Crédito Público.  
Secretaría de Industria y Comercio.  
Dirección General de Egresos.  
Dirección de Estadística.  
Instituto Mexicano del Seguro Social.  
Secretaría de Trabajo y Previsión Social.

## 3) CAMARAS DE INDUSTRIA Y COMERCIO

Son organizaciones no lucrativas de empresas similares, formadas con la finalidad de fomentar los intereses económicos de sus miembros, obteniéndose de ellos Estados Financieros para efectos de calcular las relaciones financieras proporcionando los datos a los miembros de la asociación.

## 4) INVERSIONISTAS BANCOS Y ACREEDORES

Los accionistas, bancos y acreedores poseen un interés vital en los Estados Financieros de un negocio.

Los accionistas están interesados en conocer la manera en que se ha aumentado el capital que ellos han invertido, desean conocer los renglones importantes tales como Activo, Utilidades retenidas actuales, Pasivos u Obligaciones y demás datos que nos reflejan la posición económica de la empresa.

Los acreedores analizan la información constituida en los estados financieros, para evaluar su posición actual, así como la situación a largo plazo según sea la obligación y los resultados de las operaciones normales de la empresa.

## 5) EL PERSONAL DE LA EMPRESA

Los empleados de la empresa están concientes que de acuerdo como se desarrolla la institución en que laboran, será el grado de mejoría que alcancen ellos en sueldos, prestaciones y condiciones de trabajo; por consecuencia, están interesados en la situación financiera y en los resultados de las operaciones, o sea, determinar el progreso de la compañía y las perspectivas a futuro.

## CLASIFICACION

Existen estados financieros por medio de los cuales podemos evaluar la situación de una empresa y obtener el conocimiento del logro de sus objetivos.

El contador público Alfredo F. Gutiérrez en su libro **Generalidades sobre Estados Financieros**, Capítulo I nos cita los siguientes estados básicos:

Balance general.

Estado de Pérdidas y Ganancias y

Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

Actualmente se presentan estos Estados Financieros básicos con el Estado de Cambios de la Situación Financiera, que indica el aprovechamiento de los recursos y su aplicación que se presentó en el ejercicio; así también, existen otros Estados Financieros considerados como secundarios, que no son sino el análisis de conceptos presentados en los Estados Financieros básicos.

Los Estados Financieros los podemos clasificar de la siguiente forma según establece el contador público Alfredo F. Gutiérrez:

### 1) ATENDIENDO A SU NATURALEZA:

**BASICOS:** Conocidos también como principales, son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa, capacidad de pago, o bien, el resultado de operaciones obtenido en un período tal: como:

a) Balance General.

b) Estado de Pérdidas y Ganancias.

c) Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

**SECUNDARIOS:** Son aquellos que analizan un renglón determinado de un Estado Financiero básico.

- a) Estado de Superávit.
- b) Estado de Cuentas por Cobrar.
- c) Estado de Costo de Venta.
- d) Estado de Costo de Producción.
- e) Estado Analítico de Gastos.

## 2) ATENDIENDO A LA INFORMACION QUE PRESENTAN

**NORMALES:** Son aquellos Estados Financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a una empresa en marcha.

**ESPECIALES:** Aquellos Estados Financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a una empresa que se encuentra en situación diferente a un negocio en marcha.

- a) Balance por Liquidación.
- b) Balance por Fusión.
- c) Balance por Transformación.

## 3) ATENDIENDO A LA FECHA O PERIODO A QUE SE REFIEREN

**ESTATICOS:** Aquellos cuya información se refiere a una fecha fija:

- a) Balance General.
- b) Estado de Cuentas por Cobrar.

**DINAMICOS:** Presentan información correspondiente a un período determinado.

- a) Estado de Pérdidas y Ganancias.
- b) Estado de Costo de Venta.
- c) Estado de Costo de Producción.

**ESTATICO/ DINAMICOS:** Son aquellos que presentan primero información a una fecha determinada, y segundo información correspondiente a un período determinado.

- a) Estado Comparativo de Cuentas por Cobrar.
- b) Estado Comparativo de Cuentas por Pagar.

## 4) ATENDIENDO AL GRADO DE INFORMACION QUE PRESENTAN

**SINTETICOS:** Los Estados Financieros que presentan información por grupos o conceptos, es decir en forma global.

ANALITICOS: Son los Estados Financieros que presentan información en forma detallada.

## 5) ATENDIENDO A LA FORMA DE PRESENTACION

SIMPLES: Cuando se refieren a un solo Estado Financiero.

COMPARATIVOS: Cuando en un solo documento se presentan dos o más Estados Financieros.

### CARACTERISTICAS

La elaboración de los Estados Financieros utilizada como un medio para producir información contable y cuantitativa que nos sirva de base para tomar decisiones que impliquen el desarrollo de una empresa, deberá reunir una serie de requisitos para que satisfaga adecuadamente las necesidades para las cuales se consideran aplicables.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos en su boletín A I Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera, nos presenta las características fundamentales que debe tener la información contable:

	a) Contenido Informativo	Significación Relevancia Veracidad Comparabilidad
1.—Utilidad	b) Oportunidad	
2.—Confiabilidad	a) Estabilidad b) Objetividad c) Verificabilidad	
3.—Provisionalidad		
1.—UTILIDAD		

Como característica de la información contable es la cualidad de adecuarse al propósito de quien la utiliza. Estos propósitos de adecuarse son diferentes en detalle para cada usuario pero son afines en interés económico para la empresa; considerándose como interesados a la administración, inversionistas, accionistas, trabajadores, proveedores, acreedores, autoridades gubernamentales, etc.

La utilidad de la información está en función de su contenido informativo y de su oportunidad.

a) **CONTENIDO INFORMATIVO**

Se encuentra basado en:

**Significación de la información:** es decir, en su capacidad de representar simbólicamente tanto palabras como cantidades, la entidad y su desarrollo, su estado en diferentes puntos en el tiempo y los resultados de su operación.

**Relevancia de la información:** cualidad de seleccionar los elementos de la misma que mejor permitan al usuario captar el mensaje y operar sobre ella para lograr sus fines particulares.

**Veracidad:** Cualidad esencial, pues sin ella se desvirtúa a la representación contable de la empresa, que abarca la presentación de eventos realmente sucedidos y de una correcta medición de acuerdo con las reglas aceptadas como válidas por el sistema.

**Comparabilidad:** cualidad de la información que presenta el hecho de ser válidamente comparables los diferentes períodos de una entidad, así como dos o más entidades entre sí, permitiendo juzgar su evolución.

b) **OPORTUNIDAD**

Es el aspecto esencial de que llegue a manos del usuario cuando éste pueda usarla para tomar decisiones a tiempo para lograr sus fines, aun cuando la medición cuantitativa tenga que efectuarse en períodos incompletos de la vida de la entidad y se presenten cifras estimadas de eventos cuyos efectos sean desconocidos.

2.—**CONFIABILIDAD**

Como una de las principales características de la información el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones.

Esta no es una cualidad propia de la información, se adjudica por el usuario y representa la relación existente entre él y la información.

Esta cualidad que el usuario da a la información está basada en que el proceso de cuantificación contable presenta carac-

terísticas que abarcan la captación de datos, su manejo y presentación de la información en los Estados Financieros. Dichas características son:

a) ESTABILIDAD

Indica que el proceso de cuantificación no cambia en el tiempo y que la información producida ha sido obtenida siguiendo la misma metodología en la captación, cuantificación y presentación de datos.

b) OBJETIVIDAD

Nos indica que las reglas del sistema de operación no han sido modificadas y que la información representa la realidad de acuerdo con dichas reglas. El sistema contable al operar objetiva e imparcialmente y al satisfacerse la característica de veracidad de la información obtiene la equidad de ésta, de tal manera que no se afectan los intereses de los usuarios de la información.

c) VERIFICABILIDAD

Permite que el proceso de cuantificación pueda ser duplicado y se puedan aplicar pruebas para comprobar la información producida, ya que son explícitas sus reglas de operación: reconciliación de datos selectivos, transformación, arreglo y combinación de los datos, clasificación y presentación de la información.

### 3.-----PROVISIONALIDAD

Significa que la información contable no representa hechos totalmente acabados, ya que la necesidad de tomar decisiones obliga a presentar la información financiera en períodos determinados por lo cual se incluyen eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de presentación. Por consecuencia esta característica implica una limitación a la información en lo que respecta a su precisión.

### CONCEPTOS BASICOS EN LA ESTRUCTURA DE LA INFORMACION FINANCIERA

Existe una abundante cantidad de términos en la literatura contable para poder denominar los conceptos y clases de los mismos que integran la teoría de la contabilidad.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos en sus boletines editados sobre la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera, nos presenta una serie de conceptos por los cuales en la actualidad se encuentra regida dicha teoría; considerándose éstos:

Principios.

Reglas particulares.

## PRINCIPIOS

Los principios de contabilidad son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, estableciendo por medio de los Estados Financieros, la medición de las operaciones y la presentación de la información cuantitativa.

A continuación se da una breve descripción de cada uno de ellos:

### ENTIDAD:

Una entidad se encuentra constituida por una combinación de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de dicha entidad.

Es de gran importancia poder identificar una entidad que persigue fines económicos particulares y que es independiente de otras entidades, por lo que se presentan dos criterios para dicha identificación:

- 1.—Conjunto de recursos destinados a satisfacer alguna necesidad social con estructura y operación propios.
- 2.—Centro de decisiones independiente con respecto al logro de fines específicos, es decir, a la satisfacción de una necesidad social.

De los criterios anteriormente citados se puede establecer que la personalidad de un negocio es independiente de la de sus accionistas o propietarios y en sus Estados Financieros sólo deben incluirse los bienes, valores, derechos y obligaciones de esta entidad independiente, ya sea una persona física, persona moral o una combinación de varias de ellas.

### REALIZACION:

El fundamento de este principio es fijar un punto de parti-

da sobre el "por qué" debe considerarse que una empresa ha efectuado una transacción sujeta a medición.

La contabilidad cuantifica las operaciones que realiza una entidad así como ciertos eventos económicos que la afectan, por lo que se establece que dichas operaciones y eventos se consideren realizados:

- 1.—Cuando ha efectuado operaciones o transacciones con otras entidades.
- 2.—Cuando han tenido lugar transformaciones internas que modifican la estructura de sus fuentes o recursos.  
Los cambios que se operan en la estructura de la información financiera de una empresa son materia regulada por este principio; constantemente la dirección de la empresa y el personal están tomando decisiones y llevando a cabo transacciones internas que modifican la situación financiera y el resultado de operación de la empresa.
- 3.—Cuando han ocurrido eventos económicos externos a las decisiones de la entidad o derivados de las operaciones de ésta, cuyo efecto puede medirse en términos monetarios, siendo su punto de realización la exteriorización del mismo, tomando en cuenta su naturaleza y posibilidad de cuantificación.

#### **PERIODO CONTABLE:**

La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación de la empresa, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en períodos convencionales. Las operaciones así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados se identifican con el período en que ocurren.

Es por esto que cualquier información contable debe indicar claramente el período a que se refiere; en términos generales, los costos y gastos deben identificarse con el ingreso que originaron, independientemente de la fecha en que se paguen.

#### **VALOR HISTORICO ORIGINAL:**

Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran en relación a las cantidades de efectivo

que se afecten o su equivalente o la estimación razonable que de ellos se hace al momento en que se consideren realizados contablemente. Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste que conserven la objetividad e imparcialidad de la información contable.

Por ejemplo, si se ajustan las cifras de los Estados Financieros por fluctuaciones en el nivel general de precios se considera que no ha habido violación a este principio; siempre y cuando esta situación quede debidamente aclarada en la información que se produce.

### **NEGOCIO EN MARCHA:**

La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario; por lo que las cifras de sus Estados Financieros representarán valores históricos o modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos.

### **REVELACION SUFICIENTE:**

La información contable presentada en los Estados Financieros, debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad.

Idealmente la suficiencia de la información debería ser en proporción directa a las necesidades que el usuario demanda de ésta, no obstante, es imposible satisfacer los requerimientos de cada quien, por lo mismo, es importante que la información al público en general contenga suficientes elementos de juicio y material básico para que las decisiones de los interesados estén fundadas.

### **DUALIDAD ECONOMICA:**

Constituido de los recursos de que dispone la empresa para la realización de sus fines, así como de las fuentes de dichos recursos que a su vez son la especificación de los derechos, que sobre los mismos existen considerados en su conjunto.

La doble dimensión de la representación contable de la empresa es fundamental para una adecuada comprensión de su estructura y relación con otras entidades.

## **IMPORTANCIA RELATIVA:**

La información que se presenta en los Estados Financieros debe mostrar los aspectos importantes de la empresa susceptibles de ser medidos en términos monetarios; ya sea para efectos de los datos que entran al sistema de información contable como para la información resultante de una operación, se deberá equilibrar el número y consistencia de los datos con los requisitos de utilidad y finalidad de la información, citados con anterioridad.

## **CONSISTENCIA:**

La utilización de la información contable requiere seguir procedimientos de cuantificación no modificables en el tiempo. La información contable debe ser obtenida mediante aplicación de los principios y reglas particulares de cuantificación ya que por medio de la comparación de los Estados Financieros se puede obtener el conocimiento de la evolución de la empresa así como su posición en relación a otras de la misma actividad económica.

La elaboración de Estados Financieros sobre bases distintas en relación a diferentes épocas en la vida de una empresa se considerará como una desviación a este principio.

## **REGLAS PARTICULARES:**

Son la especificación individual de los conceptos que integran los Estados Financieros: se encuentran clasificados en:

- Reglas de Valuación.
- Reglas de Presentación.

## **REGLAS DE VALUACION:**

Se refieren a la aplicación de los principios como anteriormente se han citado.

## **REGLAS DE PRESENTACION:**

Se refieren al modo de incluir adecuadamente cada concepto en los Estados Financieros; siendo aplicables las siguientes:

- 1.—Los Estados Financieros deben de contener en forma clara y comprensible los elementos necesarios para juzgar y conocer la situación financiera, los resultados de operación y los cambios en la posición financiera de la empresa.

- 2.—Al presentar información complementaria de los Estados Financieros podrá ir en el cuerpo o al pie de los mismos o en hoja por separado, haciendo mención del renglón de los Estados Financieros a que correspondan.
- 3.—Los Estados Financieros y sus notas forman una unidad, es por esto que deben presentarse como una información conjunta.
- 4.—Los Estados Financieros deben estar encabezados por el nombre, razón o denominación social de la empresa y establecer la fecha o el período contable por el cual están formulados.
- 5.—Cuando los Estados Financieros del período que precede han sido afectados por ajustes posteriores, se hará mención de este hecho.
- 6.—En caso de existir hechos posteriores que afecten sustancialmente la situación financiera así como los resultados de la empresa se hará mención por medio de notas explicativas.
- 7.—Es recomendable la presentación de los Estados Financieros en forma comparativa, debido a que se puede obtener un juicio adecuado de los cambios de la situación financiera, así como de los resultados de operación.
- 8.—Los Estados Financieros deberán informar la moneda por la cual están representados, así como la base de conversión utilizables.
- 9.—Si al presentar los Estados Financieros Comparativos se han realizado cambios en la clasificación de partidas del ejercicio en que se estén formulando, las cifras del período precedente deberán ser cambiadas en relación a las nuevas bases.

#### LIMITACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros tienen la apariencia de ser completos, exactos y definitivos, sin embargo poseen limitaciones definidas. Los autores Ralph Dale Kennedy y Steward Yardwood McMullen en su libro Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación, capítulo I, nos hacen mención de dichas limitaciones.

## CAPITULO II

### ESTADOS FINANCIEROS BASICOS EN LA INTERPRETACION DE LA SITUACION FINANCIERA

Al iniciar este título deseo aclarar que sólo presento los principales Estados Financieros, entendiéndose por éstos aquellos que son más utilizados en la práctica, para efectos de realizar un análisis de una empresa en su conjunto y me abstengo del estudio de Estados Secundarios, tales como: Estado de Cuentas por Cobrar, Estados de Gastos y otros similares, en virtud de ser un número indefinido de ellos.

#### BALANCE GENERAL

Dentro de los Estados Financieros ocupa un lugar muy importante en virtud de que nos presenta la situación resultante de las operaciones celebradas durante un período de tiempo y sirve para lograr juzgar la posición económica a una fecha determinada.

El autor Marcos Sastrias nos dice que el Balance General muestra el Activo, Pasivo y Capital de una empresa y lo define de la siguiente manera:

Balance General es el estado que sirve para mostrar la verdadera situación económica de un comerciante a una fecha determinada.

Hay otros autores como el contador público Abraham Perdomo M. que nos dice:

Balance General es el Estado Financiero que nos muestra la situación económica y capacidad de pago a una fecha determinada. Estado Financiero que muestra el Activo, Pasivo y Capital Contable de una empresa a una fecha determinada.

El Balance General ha sido identificado con una fotografía instantánea del negocio a una fecha determinada, o sea, se va a formular con el objeto de conocer el total de bienes de que dispone una empresa, y de ellos, cuál es la cantidad que se adeuda para conocer por diferencia el monto del capital con que opera

dicha empresa. El Balance General nos muestra una situación estática de cómo funciona el negocio en determinado momento, sin que esto quiera decir que las operaciones de dicho negocio, se detengan o cuando menos disminuyan el ritmo de su actividades, pues la comparación que se hace del Balance General con una fotografía instantánea es únicamente para que se pueda comprender su contenido.

### NOMBRES QUE RECIBE

Por lo general el título de Balance General es el término utilizado por los contadores y gerentes, sin embargo, algunas veces se le designa con otros nombres.

El autor W. A. Paton en su libro Manual del Contador, Cap. I nos presenta otras denominaciones:

- a) Estado Financiero.
- b) Estado de Recursos y Obligaciones.
- c) Estado de Activo, Pasivo y Capital.
- e) Estado de Situación Financiera.
- e) Estado de Capital Neto.

### PRESENTACION Y CONTENIDO

En lo que respecta a la presentación se acostumbra en dos formas: en forma de reporte que obedece a la fórmula de:

ACTIVO — PASIVO = CAPITAL

En forma de cuenta que obedece a la fórmula de:

ACTIVO = PASIVO + CAPITAL

Considerándose esta última forma de presentación la más adecuada ya que personas que no se encuentran familiarizadas con la técnica de la contaduría pueden relacionar fácilmente las partidas.

En lo que se refiere a su contenido general será:

**ENCABEZADO:** Deberá contener el nombre del negocio o entidad, nombre del Estado Financiero a que se refiere y la fecha.

**CUERPO:** Destinado para el contenido numérico de los Estados Financieros.

**PIE:** Destinado generalmente para notas aclaratorias y comentarios; su uso será conveniente siempre que nos aumente la claridad de la información de los Estados Financieros; también se destinará para nombres y firmas de quienes los elaboran, auditan, interpretan.

## DIVISIONES PRINCIPALES

El Balance General tiene las siguientes divisiones fundamentales:

### ACTIVO:

El Activo nos va a representar aquellos bienes, servicios o derechos que tenga el negocio para poder desarrollar sus funciones. Por lo que se realiza su clasificación atendiendo a su mayor o menor grado de disponibilidad, entendiéndose por esto la mayor o menor facilidad que se tiene para convertir en efectivo el valor de un bien determinado.

Se clasifica en:

Activo Circulante.

Activo Fijo.

Activo Diferido o Cargos Diferidos.

### ACTIVO CIRCULANTE

El Instituto Americano de Contadores Públicos lo ha definido como aquel en el que en el curso normal de los negocios es de rápida y fácil realización, junto con otras partidas de Activo que pueden ser realizadas fácilmente y convertirse en efectivo sin perturbar el negocio o la empresa; tales como:

Cuentas por Cobrar.

Valores Realizables

Inventarios, etc.

### ACTIVO FIJO

Denominado también como Activo de Capital, son las inversiones en bienes permanentes que el negocio no utiliza para transacciones pero que le son indispensables para la existencia del mismo; tales como:

Edificios  
Maquinaria y Equipo Industrial  
Equipo de Transporte  
Mobiliario y Equipo de Oficina, etc.

#### ACTIVO DIFERIDO O CARGOS DIFERIDOS

Este grupo está formado por todos aquellos gastos pagados por anticipado, por lo que se espera recibir un servicio aprovechable, ya sea en el ejercicio en curso o en ejercicios posteriores; tales como:

Gastos de: Papelería y útiles  
                  Instalación  
Primas de Seguro  
Rentas pagadas por anticipado  
Intereses pagados por anticipado, etc.

#### PASIVO:

Representa el nivel de endeudamiento en que se encuentra la empresa, su clasificación se debe efectuar atendiendo a su mayor o menor grado de exigibilidad.

Se clasifica en:  
Pasivo Circulante  
Pasivo Fijo  
Pasivo Diferido o Créditos Diferidos.

#### PASIVO CIRCULANTE

Representa las deudas del negocio que deben pagarse a corto plazo considerándose como período estándar el plazo de un año; pueden agruparse en:

Documentos y Cuentas por Pagar  
Proveedores  
Acreedores Diversos, etc.

#### PASIVO FIJO

Es denominado también como Deuda Consolidada o Titulada; son las obligaciones que tiene el negocio y que generalmente se contraen con el objeto de inversión, siendo pagaderas a plazos mayores de un año.

Las principales deudas y obligaciones que integran el Pasivo Fijo:

Hipotecas por Pagar o Acreedores Hipotecarios  
Documentos por Pagar a Largo Plazo, etc.

#### PASIVO DIFERIDO O CREDITOS DIFERIDOS

Representan obligaciones contraídas por pagos que nos han hecho por anticipado que generalmente son liquidables por medio de mercancías o servicios.

Las principales cuentas que integran el Pasivo o Crédito Diferido:

Rentas cobradas por anticipado  
Intereses cobrado por anticipado  
Anticipo de Clientes, etc.

#### CAPITAL CONTABLE

Se le considera también como patrimonio de la empresa; representa la diferencia entre sus Activos y sus Obligaciones.

Se encuentra agrupado en:  
Capital Social  
Superávit o Déficit.

#### CAPITAL SOCIAL

Se encuentra integrado por las aportaciones que hicieron los propietarios o accionistas al iniciar sus actividades una empresa, más o menos los cambios que las mismas hayan sufrido por decisión de sus propietarios.

#### SUPERAVIT O DEFICIT

Son las Utilidades o Pérdidas que el negocio obtiene como consecuencia del ejercicio de sus actividades.

#### ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Es el Estado Financiero que muestra la Utilidad o Pérdida Neta así como el camino para obtenerla en un ejercicio determinado. El autor Marcos Sastrías lo define como un Estado Financiero que sirve para determinar los resultados netos de una empresa en un determinado período de tiempo.

El Estado de Pérdidas y Ganancias se considera como un estado complementario del Balance General, puesto que en éste únicamente se indica en forma general o global, la Utilidad o Pérdida Neta que aumenta o disminuye el capital, en tanto que en el Estado de Pérdidas y Ganancias se canalizan con todo detalle las partidas que dieron origen a los ingresos y los gastos, con el objeto de llegar al resultado neto que se indica en el Balance General.

#### NOMBRES QUE RECIBE

El autor W. A. Paton en su libro Manual del Contador, capítulo I nos presenta algunas designaciones con las cuales se le identifica:

- a) Estado de Ingresos y Gastos.
- b) Estado de Utilidad Neta.
- c) Estado de Resultados.
- d) Estado de Rendimientos. .

#### PRESENTACION Y CONTENIDO

En lo que se refiere a la presentación y contenido del Estado de Pérdidas y Ganancias su fórmula obedecerá a la presentada con anterioridad para el Balance General.

#### DIVISIONES PRINCIPALES

Las divisiones principales del Estado de Pérdidas y Ganancias son las siguientes:

#### VENTAS O INGRESOS NETOS

Nos indica el resumen de las ventas de mercancías o servicios del período, considerando la actividad económica en que se desarrolla la empresa; así mismo se encuentran incluidas las operaciones tanto de contado como de crédito, menos las devoluciones de ventas recibidas y las rebajas o descuentos concedidos sobre los precios señalados en las facturas.

Es necesario señalar que si la empresa realiza actividades económicas diferentes se deberán presentar las cifras analizadas ya sea por departamento o actividades.

#### COSTO DE VENTAS

El contador público M.C.A. Cristóbal del Río en su libro In-

roducción al Estudio de la Contabilidad y Control de Costos Industriales nos dice:

El Costo de Ventas constituye el costo de los artículos vendidos en un período o ejercicio determinado.

Su formulación depende directamente de la actividad económica a que se dedique la empresa, siendo:

**Para una Empresa de Servicio:**

El resumen del costo de los suministros, mano de obra y otros gastos en que se incurren al proporcionar dichos servicios.

**Para una Empresa Comercial:**

El resumen anual o mensual del costo de las mercancías en existencia al comienzo del período, más las compras de mercancías efectuadas, sustrayéndose el importe de las existencias al término del mismo.

**Para una Empresa Industrial:**

Para esta actividad será necesario la determinación previa del resumen del Costo de Producción de los bienes, lo cual sustituirá al concepto de compras en la formulación del Costo de Ventas siendo: Inventario Inicial de Productos Terminados más Costo de Producción menos Inventario Final de Productos Terminados.

En este concepto es aplicable también la necesidad de presentación de las cifras analizadas por departamento o grupos de productos homogéneos en caso de que la empresa realice actividad económica de distinta índole.

**GASTOS DE OPERACION**

El contador público Gonzalo Fernández de Armas en su libro Estados Financieros, Análisis e Interpretación los define como: Las Erogaciones que se efectúan en la operación de una empresa que no son permanentes debido a su consumo en el ciclo de la actividad empresarial.

Se integran de:

**Gastos de Venta y Distribución:**

En este concepto se agrupan aquellas partidas que son originadas como consecuencia de las actividades mercantiles de la

empresa, ya sea por gestión, contratación de ventas o por motivación de la demanda sobre el producto o servicio en cuestión; comprende los siguientes: sueldos y salarios, comisiones, gastos de propaganda, gastos de viaje, arrendamiento de local o equipo, depreciaciones, gastos de mantenimiento, etc.

#### **Gastos Generales de Administración:**

Esta clase de gastos comprende aquellos que están destinados a mantener a la administración o dirección del negocio.

Como ejemplo podemos citar: Sueldos y Salarios, Comisiones a administradores, gerentes o funcionarios cuya labor no se encuentre relacionada con las ventas; arrendamiento de los locales destinado a las oficinas, los servicios de luz y teléfono, papelería y útiles, servicios postales y telegráfico, etc.

#### **Gastos e Ingresos Financieros:**

Los Gastos Financieros se encuentran determinados en base a la utilización o manejo del dinero ajeno y a los factores externos que afectan el movimiento financiero de la empresa.

Comprende los siguientes: intereses sobre préstamo, intereses moratorios, comisiones bancarias, pérdidas en cambios, etc.

Los Ingresos Financieros provienen del otorgamiento de créditos, préstamos o tenencia de inversiones, comprendiendo los siguientes: Intereses por Préstamo, Intereses sobre Crédito, Dividendos, etc.

#### **UTILIDAD O PERDIDA NETA**

Este concepto es el resultado de determinar la variación existente entre las Ventas o Ingresos Netos, menos el Costo de Ventas y los Gastos de Operación, estableciéndose que si dicha variación es positiva o sea, obtenemos utilidad, se computará y rebajará a ésta el Impuesto Federal y Reparto de Utilidades.

#### **ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION**

El Estado de Costo de Producción nos presenta en conjunto el valor de los recursos utilizados en la elaboración o creación de bienes o servicios durante un determinado período.

#### **PRESENTACION**

En lo que se refiere a la presentación del Estado de Costo de

Producción, obedecerá al expuesto con anterioridad para el Balance General, o sea: Encabezado, Cuerpo y Pie.

### **DIVISIONES PRINCIPALES**

El Estado de Costo de Producción se encuentra integrado de las partidas que a continuación se mencionan:

#### **Inventario Inicial de Producción en Proceso:**

Concepto que nos presenta el costo de los artículos que no fueron terminados al inicio del ejercicio.

#### **Materia Prima y Materiales Utilizados:**

Comprenden todos los bienes que se consumen total o parcialmente en los procesos de la producción integrando las unidades del bien producido. Su importe se puede determinar registrando los que van pasando a producción según lo reportado de los departamentos en que se utilicen, u obedeciendo a la fórmula de:

Inventario Inicial más Compras, menos Inventario Final.

#### **Obra de Mano Directa:**

Es el esfuerzo humano necesario para la transformación de la materia prima.

Se le conoce también con los siguientes nombres: mano de obra, sueldos y salarios, costo del trabajo, labor, etc.

#### **Gastos Indirectos de Producción:**

Se les considera como los elementos necesarios para la transformación de la materia prima; pero que por sus características no pueden ser atribuidos directamente a las unidades producidas:

Se les conoce principalmente con las siguientes denominaciones: Gastos de Producción, Gastos de Fabricación, Gastos Indirectos, Carga Febril, Costos Indirectos, etc.

Comprende conceptos tales como: Sueldos y Salarios, Jornales Indirectos, Derechos, Impuestos, Gastos de Reparación y Mantenimiento, Gastos de Energía, Consumo de Bienes, Depreciaciones, Primas de Seguros, etc.

#### **Inventario Final de Producción en Proceso:**

Comprende el importe total del costo de los artículos pendientes de procesar al finalizar el ejercicio.

## ESTADOS COMPARATIVOS

Aparte de la información que proporciona el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, el propietario o dirigente de una empresa tiene la necesidad de contar con información adicional que complementa esos estados, por lo que es necesario la elaboración de Estados Complementarios como son: el Balance General Comparativo, el Estado de Pérdidas y Ganancias Comparativo, el Estado de Cambio de la Situación Financiera.

Dichos estados tienen gran importancia debido a que son bases utilizadas para efectos de obtener una planeación y toma de decisiones más eficaz, para un futuro de la entidad; se dice que son base porque en ellas se presenta un análisis comparativo de las operaciones realizadas en el pasado por el negocio obteniéndose por medio de dichas comparaciones los cambios operados en diversas situaciones y el desenvolvimiento de la empresa en el transcurso del tiempo.

Quando el negocio o entidad inicia sus operaciones se presenta la necesidad de elaborar un balance que muestra la situación financiera inicial, pero una vez terminado su ejercicio se elaborará un Estado de Pérdidas y Ganancias; la utilidad o pérdida que obtenga como resultado de sus operaciones, se reflejará en el Balance Final que se elabore; por lo que al efectuar una comparación entre ambos balances se conocerá los efectos que las operaciones causaron sobre las partidas de Activo, Pasivo y Capital del principio del período esta comparación será representada por el Estado Financiero llamado Balance Comparativo.

Tomándose en consideración que si se desea elaborar un Balance Comparativo de una empresa a la cual no se tiene acceso a todas las fuentes de información, se puede llegar a un juicio erróneo, debido a que no se dispone de una información adecuada que nos presente la razón o motivo de los cambios, pues únicamente se analizan las variaciones en base a cantidades y los hechos no revelados en el estado pueden afectar la interpretación que se les dé a los mismos. por ejemplo: al efectuar una comparación del importe neto de la cuenta de clientes se ha obtenido una disminución considerable, por lo que se podrá pensar en una recuperación de Cuentas Incobrables, sin embargo, este juicio se vería afectado al proporcionar información sobre un incremento

en la estimación de cuentas incobrables por la quiebra de uno de los clientes.

## PRESENTACION

En lo que respecta a la presentación será igual que la utilizada para el Balance General ya sea en forma de Cuenta o Reporte, considerándose esta última la de mayor utilización.

Su encabezado contendrá los mismos datos que el Balance General: nombre de la empresa, mención de que se trata de un Estado Comparativo y el período que abarca la comparación.

El Estado de Pérdidas y Ganancias Comparativo como su nombre lo indica será el Estado Financiero que muestre por medio de la comparación de dos Estados de Pérdidas y Ganancias consecutivos las variaciones respecto a aumentos y disminuciones que hubo en el ejercicio de cada uno de los renglones de dichos estados.

Si se cuenta únicamente con un Estado de Pérdidas y Ganancias de un ejercicio, el grado de información sería muy bajo en relación a si se le compara con un Estado de Pérdidas y Ganancias posterior o anterior a dicho ejercicio, debido a que no se tiene ninguna base para juzgar su aceptabilidad, así como su desarrollo de las operaciones de la empresa, o sea, con este estado se obtiene la visión más clara de los renglones que contribuyeron al incremento o disminución en la utilidad de la empresa en un ejercicio.

Cabe señalar, que con este estado, se tienen las mismas limitaciones que con el Balance General Comparativo si no se cuenta con la información complementaria que influya en su interpretación.

En el Balance General Comparativo, no es necesario que el tiempo que medie entre uno y otro balance sea relativo a un ciclo o período determinado, porque dicho estado compara situaciones, no presentándose el caso para el Estado de Pérdidas y Ganancias, debido a que este estado se refiere a los movimientos registrados en las cuentas de resultados durante cierto período.

Para que pueda existir una comparación lógica, es necesario que los Estados de Pérdidas y Ganancias que se comparen pertenezcan a períodos de tiempo iguales.

El contador público Roberto Macías en su libro *El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en la Empresa* no establece que los cambios realizados en los Estado Financieros se pueden presentar en dos clases:

### 1.—AUMENTOS Y DISMINUCIONES:

Ejemplo:

	1977	1978	Variaciones
Clientes	90,000	60,000	30,000 (—)
Inventarios	185,000	230,000	45,000 (+)

En este método, se compara un mismo concepto o se relaciona con otro a distintas fechas, con el objeto de obtener sus diferencias. En el ejemplo expuesto, la variación determinada en la cuenta de clientes, puede estar relacionada con el incremento que se obtuvo en la cuenta de Inventarios.

### 2.—CAMBIOS PROPORCIONALES:

Ejemplo:

	1977	Razón	1978	Razón
Activo Circulante	100,000	2	150,000	1.5
Pasivo Circulante	50,000	1	100,000	1

En este ejemplo, se presenta que en 1977, la empresa era más solvente que en el ejercicio de 1978, debido a que dispone de \$2.00 de activo para cubrir \$1.00 de pasivo a pesar del incremento obtenido en su Activo, Pasivo Circulante en \$50,000.00.

Determinándose el nivel de solvencia a través de una proporción.

### ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

El Estado de Origen y Aplicación de Recursos fue creado debido a la demanda de información que necesitaban los dirigentes de una empresa en vista de que los Estados Financieros con que operaban presentaban algunas conjeturas; si en el ejercicio se obtuvieron utilidades, porque no hay suficiente efectivo en caja para respaldarlas, qué destino se les dio a las mismas; cuál fue su aplicación, cuáles fueron los recursos de que dispuso la empresa en el ejercicio, cómo fueron originadas y cómo se utilizaron.

Estas preguntas no es posible satisfacerlas con la simple lectura del Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias; por lo que para efectos de proporcionar una contestación e información de un documento por medio del cual se explicaran los resultados que se reflejan en el balance, a este documento se le ha denominado Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

Por lo expuesto con anterioridad este estado, el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, deberán presentarse unidos, para efectos de proporcionar a los directivos de un negocio, información más completa; debido a que el Estado de Origen y Aplicación de Recursos proporciona información sobre los cambios presentados como consecuencia de las operaciones de la empresa, así como de los recursos obtenidos y la aplicación que de ellos se hizo. Por lo cual se le considera como un Estado Auxiliar para efectos de análisis de las políticas de inversión y financiamiento mostrando el origen de los recursos que ha obtenido la empresa en un período determinado como consecuencia de sus operaciones.

#### NOMBRES QUE RECIBE

El autor Alfredo F. Gutiérrez nos presenta en su libro Los Estados Financieros y su Análisis una serie de denominaciones con que es conocido este estado:

- a) Estado de Aplicación de Fondos.
- b) Estado de Aplicación de Recursos.
- c) Estado de Recursos y Aplicaciones de Fondos.
- d) Estado de donde se obtuvo y lo que se aplicó.
- e) Estado de Origen de Recursos y Aplicación de Fondos.
- f) Estado de Cambios en la Situación Financiera.

En algunas ocasiones este estado es denominado con la palabra "Fondos" por lo cual se presentarían confusiones ya que dicho término se encuentra relacionado con el efectivo, de ahí que se piense en un Estado de Ingresos y Egresos y en el estado que se trata no sólo interesa el efectivo, sino el total de bienes o recursos. El significado de "Recursos" es el conjunto de bienes, derechos o sea, efectivo, cuentas por cobrar, mercancías, activos fijos, cargos diferidos, etc., con los cuales se realizan las operaciones del negocio; por lo tanto "Recursos" se refiere al capital

total en trabajo que comprende todo el Activo y el Capital de la Empresa, considerando los cambios presentados y la procedencia de los mismos.

Estos cambios repercuten generalmente en el Capital de Trabajo originando una modificación en la situación financiera. Tomando en cuenta que los recursos totales con que se maneja la empresa provienen de la inversión que tienen en ella los Acreedores a Corto Plazo, Acreedores a Largo Plazo, y los Propietarios o Accionistas de la misma.

A la diferencia del Activo Circulante menos el Pasivo Circulante se le llama "Capital de Trabajo".

A la diferencia del Activo no Circulante menos el Pasivo no Circulante o Fijo se le llama "Capital en Servicio".

Por lo que se establece que la suma del Capital de Trabajo y el Capital en Servicio representa el Capital Contable, o sea la inversión en la empresa de los Propietarios o Accionistas.

#### DEFINICION

A continuación se presentan algunas definiciones que dan unos autores sobre el Estado de Origen y Aplicación de Recursos:

El Manual del Contador Público cuyo autor W. A. Paton en su Capítulo II nos dice:

El Estado de Aplicación de Fondos es un medio para resumir cambios en las condiciones financieras que se experimentan como consecuencia de las operaciones practicadas en determinado período de tiempo.

En la obra de David Himseblan Investigaciones para los Usos Financieros dice:

Los Aumentos y las Disminuciones que aparecen en el Balance Comparativo, representan los cambios habidos a base de lo devengado o causado. Establecidos dichos cambios, se procede a analizarlos con el fin de mostrar las fuentes de donde se obtuvieron los fondos y la forma en que éstos se aplicaron durante el período comprendido entre los balances.

Para poder efectuar un análisis completo se requiere generalmente cierta información, información complementaria, que orde-

nada en forma de estado se conoce con el nombre de Estado de Aplicación de Fondos.

El libro *El Análisis de Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas* del contador público Roberto Macías Pineda nos dice: El Estado de Cambios de la Situación Financiera tiene por objeto presentar en forma lógica las dos fuentes de recursos ajenos y propios de una empresa en un período determinado, mostrando en forma adecuada los canales a través de los cuales se obtuvieron tales recursos así como la aplicación que hicieron de ellos.

Observando los conceptos anteriores se puede decir sobre el Estado de Origen y Aplicación de Recursos:

- 1.—Se basa fundamentalmente en el Balance Comparativo.
- 2.—Se analizan las variaciones de los Balances Comparativos para efectos de determinar los movimientos reales que se han presentado y las causas de los cambios en la Situación Financiera.
- 3.—Los cambios en la Situación Financiera se presentan resumidos en forma adecuada para mostrar cuál es el origen de los recursos y la aplicación que se les dio a los mismos.

Resumiendo lo anterior se presenta el concepto sobre este estado:

El Estado de Origen y Aplicación de Recursos, es el documento que analiza la política que siguió la administración para el financiamiento de las operaciones en determinado período y explica la fuente de obtención de recursos y el destino que se les dio a los mismos.

Este estado es un estado dinámico, ya que se refiere a un período y no presenta saldos ni cuentas sino conceptos que representan movimientos.

Como anteriormente se ha citado la base principal para la elaboración de este estado es el Balance Comparativo, el cual presenta las variaciones en el Activo, Pasivo y Capital. En vista de que no es posible incluir la totalidad de dichas variaciones en el Estado de Origen y Aplicación de Recursos, éstas son com-

pensadas y únicamente se presentan el aumento o disminución neta o de Capital de Trabajo, para lo cual se formula el estado llamado Estado de las Modificaciones del Capital de Trabajo.

Estableciéndose que cuando el Capital de Trabajo disminuye, se considera como un origen virtual de recursos y cuando incrementa como una aplicación de recursos.

El contador público Roberto Macías Pineda en su libro El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas nos presenta las secciones de las cuales se integra el Estado de Origen y Aplicación de Recursos:

a) Origen de Recursos:

1.—Utilidad Neta:

El producto que se obtiene en la diferencia de la venta de mercancías menos el costo de las mismas, producen un incremento en el Activo y el Capital Contable.

2.—Disminución de Activo:

Reflejada en el aumento de otro activo, o sea, disminución de Inventarios, incremento en Clientes o Caja.

Por liquidación de pasivo, por venta de maquinaria, mobiliario, por depreciaciones y amortizaciones, debido a que reducen la utilidad.

3.—Por Aumentos de Capital:

Nuevas aportaciones de los Socios, Primas de Acciones.

4.—Aumentos de Pasivo:

Contratación de Créditos, Préstamos, Emisión de Obligaciones.

b) Aplicación de Recursos:

Los recursos obtenidos pueden ser aplicados:

1.—Absorber la Pérdida Neta:

La pérdida representa que la empresa en su operación obtuvo como resultado la salida de recursos, lo

cual se refleja en una disminución de Activo y Capital Contable o en su caso un incremento de Pasivo.

2.—Aumento de Activo:

Incremento de Efectivo, Inventarios, adquisición de Maquinaria y Equipo, incremento en la cuenta de Clientes por repercusión de Ventas, etc.

4.—Disminución de Pasivo:

Liquidación de Créditos.

### PRESENTACION

El Estado de Origen y Aplicación de Recursos no tiene una forma de presentación rígida, ya que para su elaboración intervienen las necesidades que lo originaron y el fin para el cual fue determinado. En algunas ocasiones se presenta en forma condensada, es decir, el importe neto de origen y aplicación de recursos según los conceptos que lo integran sin detalle alguno; por lo cual esta forma es poco comprensible para las personas no familiarizadas con esta clase de estados.

En forma detallada, haciendo la clasificación de obtención y aplicación de recursos en sus conceptos de Activo, Pasivo y Capital considerándose en esta forma el estado más accesible y claro.

Así mismo, cualquiera de estas formas o modalidades pueden presentarse en forma Reporte o Cuenta, o reducido a comentarios, para efectos de un informe sobre Análisis e Interpretación de Estados Financieros.

## CAPITULO III

### ANALISIS E INTERPRETACION

#### LA INTERPRETACION

El hombre de negocios necesita conocer el máximo rendimiento con que pueda funcionar su empresa, saber si sus utilidades son suficientes en relación al capital invertido o en relación a otras empresas de actividad y capacidad semejante, conocer si su situación ha mejorado o empeorado respecto a ejercicios anteriores, así como los renglones de los Estados Financieros en los cuales se determinen dichos cambios.

Para el administrador o dirigente de una empresa es muy importante el conocimiento de los efectos que han causado las políticas o decisiones que se han tomado sobre el movimiento o manejo de la misma; para efectos de proporcionar u obtener una planeación futura más eficaz.

Para esto, es indispensable el conocimiento de cada uno de los renglones de los Estados Financieros, así como las relaciones que guardan entre sí aquellos en los que existe dependencia.

Este conocimiento se logra por medio de una adecuada interpretación y análisis de dichos estados.

El contador público Gonzalo Fernández de Armas en su libro Análisis e Interpretación, Cap. IV, la define:

La interpretación consiste en la utilización de datos contables como punto de partida para el descubrimiento de hecho económico en relación a un negocio.

El interpretar es explicar o declarar el sentido de una cosa, es atribuir una acción e determinado fin o causa.

Por lo cual el hecho de interpretar no consiste en la toma de caminos por medio de los cuales se llegue a un objetivo estático pues no es una acción en la cual se lleven bases matemáticas o fórmulas establecidas, sino que en ello se lleva la experien-

cia, conocimientos y criterios de quien efectúe el análisis y dicha interpretación, o sea, la interpretación debe ser inquisitivo, sugerente y apreciativa más que exacta y precisa.

En empresas de gran magnitud se dispone de un cuerpo especial de analistas, a quienes recurrimos en busca de interpretación, pero en pequeñas empresas generalmente la dirección es ejercida por una sola persona que es su propietario, quien tiene toda la responsabilidad de su buen funcionamiento, ya que el mismo es el que toma las decisiones de cualquier naturaleza, guiado por su experiencia, conocimientos e intuición y él será el único responsable del triunfo o fracaso de su empresa.

Estas últimas personas tienen necesidad de aprender a interpretar el significado que tiene cada cifra en sus Estados Financieros ya que es de gran importancia para sus decisiones basadas en lo razonable.

La interpretación se considera como una apreciación de orden sugestivo que queda al arbitrio de cada quien; o sea, es un proceso mental dirigido con la intención de captar y asimilar las características financieras de una entidad económica que permitirá emitir un juicio.

La persona que realice este tipo de estudio deberá contar con conocimientos sobre Contabilidad, Operaciones Comerciales, Fenómenos Económicos que afectan los resultados, así como transacciones financieras. Mas dicho estudio no deberá centrarse en un punto de vista numérico o cuantitativo, ya que son muchos los factores que afectan el movimiento financiero; por lo cual al efectuar su análisis el juicio emitido se presentaría demasiado restringido.

Así mismo, se establece que para poder realizar una correcta interpretación de los Estados Financieros, es necesario el conocimiento de sus objetivos principales, las fuentes que originaron los datos y las bases de valuación aplicadas a través de las cuales se puede llegar a conclusiones analíticas más acordes o acertadas.

## ANÁLISIS Y COMPARACION

Para poder efectuar una adecuada interpretación de los Estados Financieros nos debemos auxiliar de técnicas por medio de

las cuales se nos presenta una visión más clara y comprensible del movimiento financiero y de operación de los estados que se esté estudiando. Estas técnicas pueden ser por medio de Análisis y Comparación de dichos estados.

El contador público Roberto Macías Pineda en su libro *El Análisis Financiero y las Deficiencias en las Empresa* define al Análisis: "La Distinción y Separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos".

Por consecuencia el Análisis de los Estados Financieros será el distinguir o separar los elementos que integran su contenido para efectos de determinar el origen y trayectoria de dichos elementos aplicados a futuras proyecciones.

El Análisis y la Comparación de Estados Financieros son de gran utilidad para la interpretación y toma de decisiones sobre el movimiento financiero y de operación, pues aunque se cuente con la presentación de los estados que muestran la situación y desarrollo a que ha llegado la empresa como consecuencia de sus funciones realizadas considerando los factores internos y externos que afectan el movimiento, no es posible obtener mediante la sola presentación de ellos una valoración adecuada de los resultados obtenidos por la administración y una base apropiada para emitir un juicio correcto.

El objetivo principal de toda empresa es el de obtener utilidades suficientes que compensen el esfuerzo de sus administradores, así como la aplicación del capital invertido; para esto, es necesario evitar el desperdicio, los gastos superfluos, bajo rendimiento y productividad. El análisis nos ayuda a determinar esa insuficiencia o suficiencia de las utilidades y rendimiento de la empresa.

El autor Stephen Gilman en su libro *Análisis de Estados Financieros* presenta que el objetivo del análisis es determinar:

#### 1.—Las Tendencias.

- Por medio de las cuales se puede descubrir:
  - La habilidad de la administración.
  - Las políticas y toma de decisiones adecuadas.
  - La honestidad de los administradores.

- 2.—La situación en un momento dado así como las causas de dicha situación, sobre los defectos más comunes de que adolecen los negocios a saber:
  - Insuficiencia de utilidades.
  - Inversiones excesivas en valores por cobrar.
  - Inversiones excesivas en Inventarios.
  - Inversiones excesivas en Planta.
  - Insuficiencia de Capital.
  - Deficiencia en la Productividad o en los Resultados.

El contador público Roberto Macías Pineda en su libro *El Análisis Financiero y las Deficiencias en las Empresas* nos presenta una serie de puntos a considerar para efectos de realizar un Análisis:

- 1.—Determinación de un punto de vista preciso y definitivo en base a la extensión y objetivo al cual se desee llegar por medio del estudio.
- 2.—Cerciorarse de la corrección, forma y contenido de los Estados Financieros en base a la aplicación de los Principios de Contabilidad generalmente aceptados.
- 3.—Simplificación de los conceptos y cifras que integran el contenido de los Estados Financieros y de sus relaciones existentes con el objeto de hacer más accesible la comprensión de su significado, por ejemplo:  
Para la presentación de un incremento de los gastos en un negocio correspondientes a \$49,899.30 su retención y comprensión sería más accesible si éstos se mostraran por \$50,000.00 lo cual nos daría mayor captación, así mismo, si el caso fuera para presentación de un grupo de cifras sería conveniente que se mostraran ya sea por medio de porcentajes, gráficas, o cifras absolutas promedio.
- 4.—Clasificación adecuada de los conceptos analizados en grupos homogéneos de información, su afectación de los factores tanto internos como externos en el movimiento del negocio.
- 5.—Determinación de las técnicas de análisis adecuadas en base a la extensión y profundidad de la información que se desee obtener.

6.—Una vez efectuado el análisis, comprobación de la corrección y presentación de dicho estudio, con el objeto de obtener un mayor rendimiento de los resultados.

El Análisis necesita auxiliarse de la Técnica de la Comparación para poder emitir un juicio y determinar si la situación motivo de estudio son buenas, regulares o malas.

## COMPARACION

La podemos interpretar como la relación que existe entre las cifras de un mismo Estado Financiero o de un Estado Financiero con otro, con el objeto de conocer sus puntos de igualdad o desigualdad.

Se considera de gran importancia la comparación en los Estados Financieros debido a que a pesar de efectuar un análisis con el objeto de conocer el origen y trayectoria de los elementos que componen dichos estados, no es posible llegar a conclusiones definitivas en relación a las causas que han originado los cambios en los resultados en el pasado y el efecto que puedan producir en el futuro; por lo que se establece la necesidad de una comparación, con el objeto de determinar la magnitud de los cambios y la comprensión sobre el funcionamiento de la misma.

## RECOMENDACIONES PARA EL ANALISIS

Como anteriormente se ha expuesto, antes de iniciar un análisis de los Estados Financieros, nos debemos de cerciorar de la autenticidad y corrección de las cifras, pues si las cifras que se muestran no son reales, la conclusión final a la que se llegaría sería equívoca y nos llevaría a conocimientos erróneos acerca del contenido de dichos estados.

En cambio si se cuenta con un Estado Financiero auditado la información del analista va a ser confiable, ya que el auditor va a expresar su opinión sin reservas en el sentido de que los Estados Financieros muestran adecuadamente la posición del negocio y el resultado de sus operaciones.

También es necesario tomar en cuenta si los estados que se quieren comparar y los períodos a que se refieren dichos estados han sido normales, es decir, si no han existido variaciones o alteraciones de profundidad. Por ejemplo:

Si al efectuar una comparación de un Estado de Pérdidas y Ganancias de una industria pesquera por un período en el cual se obtuvo alta producción debido a una gran obtención de materia prima, con el período en que dicha materia prima se encontrara en veda, se podría llegar a una conclusión ilógica debido a que se vio influenciada por una situación externa de gran profundidad.

También si se desea comparar los Estados Financieros de una empresa con otra, deberá efectuarse con mucha precaución, pues puede diferir su sistema de contabilidad, pueden tener distintos procedimientos para sus registros o valoración de inventarios, creación de provisiones para depreciaciones, sistemas de costos, política de dividendos, etc.

Si se desea comparar los Estados Financieros de una empresa con otra, debemos cerciorarnos si tiene similitud.

El contador público Roberto Macías Pineda en su libro El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas en su capítulo IV, nos presenta los siguientes puntos:

- 1.—Características etnográficas y poder de compra de la población.
- 2.—Condiciones Generales de Mercado.
- 3.—Circulación monetaria.
- 4.—Fluctuación en el poder adquisitivo de la moneda.
- 5.—Ciclo de los negocios.
- 6.—Localización de la empresa en relación a sus fuentes de abastecimiento de materias primas y materiales.
- 7.—Características de transporte.
- 8.—Procesos técnicos industriales.
- 9.—Condiciones políticas, mercantiles y tributarias en vigor.

Otro de los puntos a considerar en la comparación de los elementos de los Estados Financieros es la existencia de una relación o dependencia entre ellos, debido a que los cambios producidos en un elemento pueden ser causa directa de otros.

Algunas veces la simple comparación nos proporciona la relación existente entre los elementos comparados pero su apreciación y naturaleza de dicha relación no es posible obtenerla sin el estudio de la dependencia que existe.

Así tenemos por ejemplo: la relación existente entre los costos y la producción, lo cual nos proporcionaría un resultado lógico y comprensible, debido a que existe dependencia, determinándose lo contrario si la comparación fuese del Costo de Producción con el Pasivo Total.

Así mismo, es recomendable al realizar una comparación de los Estados de Pérdidas y Ganancias, considerar el volumen de producción o sea, la cantidad de unidades producidas por un período determinado debido a que el costo de cada unidad producida está integrado por Costos Fijos y Variables.

El Costo Variable, va en relación al incremento en la producción, no presentándose el caso para los Costos Fijos.

El Costo de la Materia Prima y Mano de Obra se abate por medio de una administración adecuada.

El Costo Fijo no depende del volumen de producción, se abate sin embargo por medio de un incremento a dicha producción.

Por ejemplo:

Unidades	Costo Fijo	Costo Fijo Unit.	Costo Variable	Costo Var. Unitario
1,000	\$30,000	\$30	\$50,000	\$50
1,500	\$30,000	\$20	\$75,000	\$50

Con esto se quiere señalar que si en determinado período el volumen de producción aumentó es natural que el Costo Unitario baje, lo cual puede conducir a deducciones equivocadas si se le compara con costos correspondientes a otros períodos donde el volumen de producción disminuyó y además la comparación sea efectuada en base al Costo Total lo que puede conducir a juzgar erróneamente la eficiencia de la administración en el aprovechamiento de recursos. Por lo cual el estudio debe realizarse tomando en consideración los Costos Variables.

Por último cuando se comparan dos Estados Financieros de distintos negocios o períodos con el objeto de determinar el grado de solvencia para la consecución de un crédito, se hace la relación de Activo Circulante a Pasivo Circulante la cual nos indicaría la existencia de Activo para pagar \$1.00 de Pasivo estableciéndose así el grado de liquidación oportuna de los créditos.

tos. Sin embargo, para este fin no debe tomarse en cuenta tan sólo la relación que se determine sino la razón y afectación que se presentará, debido a la recepción del crédito solicitado.

Por ejemplo:

	Empresa X	Razon	Empresa Y	Razón
Activo Circuante	750,000	<u>1.73</u>	100,000	<u>2</u>
Pasivo Circuante	<u>450,000</u>		<u>50,000</u>	<u>1</u>
Capital de Trabajo	300,000		50,000	

En el ejemplo expuesto a Empresa X tiene mayor Capital de Trabajo que Y, lo cual nos llevaría a deducciones erróneas en relación a su solvencia. Sin embargo, al aplicar la razón nos demuestra que mientras X tiene \$1.75 de Activo y presenta \$2.00 para cubrir su Pasivo, esto sería lo recomendable de aplicar, debido a que la simple comparación del Capital de Trabajo no nos puede proporcionar una base adecuada para obtener un juicio correcto.

Sin embargo, para efectos de concesión de un crédito no sólo debemos guiarnos por la razón sino que en ella se deberá considerar la cantidad del crédito solicitado, teniendo así:

Crédito de \$100,000.00

	Empresa X	Razón	Empresa Y	Razón
Activo Circulante	880,000	<u>1.60</u>	200,000	<u>1.33</u>
Pasivo Circuante	<u>550,000</u>	<u>1</u>	<u>150,000</u>	<u>1</u>
Capital de Trabajo	330,000		50,000	

Con esto nos demuestra que a pesar de que la Empresa Y tenía un grado de solvencia mayor que X el importe del crédito fue excesivo para Y mas no para X, disminuyendo así el nivel de solvencia.

## ANALISIS INTERNO Y ANALISIS EXTERNO

### ANALISIS INTERNO

Cuando es realizado por una persona que depende directamente de la empresa, las relaciones se obtienen con los datos de los Estados Financieros de la propia empresa, el analista tiene contacto directo con la empresa, tiene a su disposición toda la infor-

mación requerida como libros de contabilidad, información sobre políticas de mercado, financiamiento, operación, etc.

Este análisis ofrece plena confianza, debido a que el analista está plenamente informado acerca de la situación del negocio.

## ANALISIS EXTERNO

Cuando es realizado por una persona independiente que cuenta únicamente con la información que la empresa haya juzgado conveniente proporcionarle, tal es el caso del análisis practicado por un banco para el otorgamiento de un crédito, en este caso el analista debe tener precaución, pues puede suceder que lo que la empresa le ofrece como garantía, o sea su activo, esté compuesto por cuentas que puedan mermar en su valor, es decir, debe estudiar la calidad de las cuentas y no guiarse únicamente por su cantidad.

## PRESENTACION DE RESULTADOS

Para efectos de presentación de los resultados del análisis es necesario considerar la relación entre el informe y la persona a quien se le proporcionará o sea, deberá dejar satisfechas las demandas de las personas con necesidad de información.

El contador público Roberto Macías Pineda establece una serie de requisitos en la presentación de la información:

- |                           |   |
|---------------------------|---|
| COMPLETO:                 | Tomará en cuenta tanto los aspectos negativos como los positivos de los resultados proporcionados sobre el movimiento de la empresa.  |
| CLARO Y PRECISO           | Se debe tratar con claridad y precisión todo problema o recomendaciones que se vayan a proporcionar con el objeto de evitar confusión en las personas que dependen de la información. |
| LOGICAMENTE DESARROLLADO: | El Análisis deberá efectuarse a través de una buena planeación de su estudio y estableciendo la técnica a aplicarse en forma definitiva.  |

**CONCRETO:** El Análisis no debe contener información que no se encuentre relacionada con el estudio, sino que dicha información deberá ser aplicada siempre a casos determinados y específicos del negocio.

**OPORTUNO:** Los resultados del Análisis siempre deben ser oportunos pues de otra manera la información que se fuera a proporcionar desvirtuaría la calidad de la decisión que se fuera a tomar con los resultados.

### UTILIDAD DEL ANALISIS

El análisis e interpretación de los Estados Financieros puede ser utilizado tanto para usos externos como para usos internos según establece W. A. Paton en su libro El Manual del Contador.

Para Usos Externos puede ser:

- 1.—Abrir o conceder créditos.
- 2.—Hacer nuevas inversiones.

Para Usos Internos puede ser:

- 1.—Como ayuda para medir y regular eficiencias de la operación.
- 2.—Para describir y explicar los cambios efectuados en las Situaciones Financieras.

El Análisis e Interpretación también es utilizado como punto de partida para detectar malas administraciones o fraudes, puede indicarnos también la política desarrollada por el gerente de compras, pues mientras mayor sea el índice de rotación mayor será la política empleada por el gerente.

Si el índice de rotación es muy bajo, habrá que investigar el motivo por el cual el gerente realiza compras excesivas en relación con las ventas de la empresa; puede ser que lo que motive al gerente a la compra excesiva sea la adquisición de comisiones personales en las compras.

Estos casos entre otros pueden estudiarse por medio del Análisis e Interpretación de las cifras de los Estados Financieros.

## CAPITULO IV

### PRINCIPALES METODOS UTILIZADOS EN EL ANALISIS

Antes de iniciar este capítulo es preciso hacer la aclaración que para efectos de presentación de este estudio expondremos una breve explicación sobre los Métodos de Análisis con el objeto de obtener una visión general sobre el mismo: profundizándonos más en el método de razones y la aplicación de la técnica de las tendencias debido a que la finalidad del tema es demostrar a través del Método de Razones conjugado con otros análisis la posibilidad de llegar a un diagnóstico financiero más acertado como se expondrá en el siguiente capítulo en el Caso Práctico.

#### CLASIFICACION DE LOS METODOS

En la actualidad los Métodos de Análisis son de gran utilidad para el analista que desee establecer la Posición Financiera de una empresa, utilizándose aquéllos en los cuales pueda basar la profundidad del estudio que este por aplicar así como el informe que proceda.

Estos métodos, según establece el contador público Roberto Macías en su libro *El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas* Cap. V, se encuentran clasificados en relación a su sistema de análisis correspondiendo a:

**Métodos de Análisis Horizontal:** En los cuales el estudio es comparativo en relación a las variaciones de los diferentes períodos de la entidad. Siendo los siguientes:

- 1.—Método de Aumentos y Disminuciones.
- 2.—Método de Tendencias.
- 3.—Método de Control Presupuestal.

**Métodos de Análisis Vertical:** En ellos el estudio comprenderá el análisis de las relaciones que integran las partes de un período estableciéndose proporciones. Se clasifican en este grupo:

- 1.—Método de Porcentajes.

- 2.—Método de Razones Simples.
- 3.—Método de Razones Estándar.

## METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Consiste en la determinación de las variaciones en los diferentes períodos de una entidad con el objeto de conocer su desarrollo y la trascendencia que han tenido determinados factores sobre su situación.

Este análisis es realizado a través de los Estados Financieros comparativos los cuales se han estudiado como Estados Auxiliares para el análisis en el Cap. II.

Las variaciones determinadas pueden ser en forma de valores absolutos o porcentajes, pero siempre considerando la información adicional que se proporcione para efectos de evitar conocimientos erróneos sobre los Estados Financieros a comparar.

Este análisis es practicado en base a elementos homogéneos que los integren con el objeto de determinar el movimiento de la entidad y las variaciones que hayan tenido mayor trascendencia.

El hecho de obtener un incremento favorable en el Capital de Trabajo nos llevaría a un juicio optimista; sin embargo, se deberá tomar en cuenta que su determinación en sí, no nos proporciona una justificación completa; o sea, un incremento en el efectivo nos lleva a deducciones sobre su utilización, por lo tanto para conocer las causas e aplicaciones de ese efectivo, se tendrá que elaborar un Estado de Flujo de dicho Efectivo.

Una variación súbita en los inventarios nos lleva a deducciones sobre su rotación, nivel de producción, variaciones en los precios, políticas administrativas. Así mismo un incremento en Activo Fijo por nuevas adquisiciones, nos daría como consecuencia un estudio sobre la capacidad productiva de la empresa.

Por lo que se establece que a este método lo podemos considerar como un estudio inicial del Análisis Financiero, el cual será complementado por medio de otras técnicas más profundas según se presente el grado de fluctuación e información deseada.

## METODO DE TENDENCIAS

Es de gran importancia en la aplicación de las políticas administrativas y decisiones futuras de una entidad, que se encuentren

basadas en estudios y conclusiones adecuadas con el objeto de poder obtener un mayor rendimiento o utilidad en la aplicación de ellas. El hecho de tener un estudio sobre la trayectoria de dos períodos, nos resultaría insuficiente en la obtención de resultados positivos, comparado a si dicho estudio fuese aplicado a las variaciones y tendencias que se presentaran en el transcurso de varios períodos, debido a que algunos períodos pudieran encontrarse influenciados por circunstancias ajenas al movimiento de la entidad que hayan motivado a un curso de acción que no pudiera ser adaptado a un plan futuro.

Es por esto, que se considera de gran importancia el estudio del movimiento de las tendencias, debido a que por medio de ellas, se pueden obtener bases más estables en la toma de decisiones futuras, ya que en ellas se encuentran previstos los cambios sufridos por la entidad afectados por determinados factores, factores tales como:

Cambios constantes en los negocios por políticas administrativas, fluctuaciones de precios, variación de los sistemas de información y recolección de datos, etc.

El contador público Gonzalo Fernández de Armás en su libro Estados Financieros, Análisis e Interpretación expone que por medio de la aplicación de este método se puede obtener:

- 1.—Mayor conocimiento sobre la posición de una empresa.
- 2.—Características sobre la habilidad y honestidad de la administración.

Para poder realizar un estudio adecuado de las tendencias se presenta el método de "Números Relativos" por estimarse el más explícito. Este método consiste en tomar un período como base, tomando en cuenta sus cifras integrantes en 100% calculándose los porcentajes de los otros períodos en relación a ese período base de tal manera que se pueda observar el grado de fluctuación de las cifras. Así mismo, se establece que para poder estudiar adecuadamente el sentido de las tendencias es necesario ordenarlas en forma cronológica pero tomando en cuenta sobre todo que el análisis no será realizado sobre tendencias de cifras individuales, sino que deberán estar relacionadas con otras, o sea, la tendencia de Ventas con la tendencia de Inventarios, la tendencia de Activo Fijo con la de Ventas, etc., debido a que un hecho

no tiene significado alguno si no es comparado con otro con el cual tenga dependencia. Incluyendo principalmente la relación que hayan tenido con las circunstancias que motivaron los cambios para efectos de realizar una interpretación adecuada, pues estaría basada en relaciones selectivas.

## MÉTODO DE CONTROL PRESUPUESTAL

El conocer la situación económica actual de una empresa es de gran importancia cuando surgen problemas de índole administrativo, pero es preferible que la empresa prevea la situación futura. Esta situación determinada por medio de experiencias anteriores nos mostrará los proyectos, planes de trabajo y objetivos a los cuales se encaminará, así como las necesidades y oportunidades que se presenten al realizarlos; a este plan o proyecto de trabajo se le ha denominado "presupuesto", por medio del cual una vez determinado se puede ejercer un control de las operaciones de la empresa a través de una adecuada coordinación de las diferentes actividades y departamentos que la integran.

El contador público Roberto Macías Pineda nos dice:

El Control Presupuestal es considerado como un Método de Análisis Financiero debido a que por medio de él se puede determinar las desviaciones o deficiencias que existan en el funcionamiento de la empresa, así como un plan de trabajo o ejecución de actividades en lo referente a operaciones futuras.

Para poder determinar las desviaciones o fallas será necesario realizar una comparación entre la situación real y la situación programada, con el objeto de obtener un control óptimo del gasto así como la motivación para una investigación de los factores que influyan en dichas desviaciones.

Debido a lo expuesto es necesario establecer que el presupuesto no es un plan exacto ya que está sujeto a variaciones y es encontrado realizado en base a cálculos y datos probables los cuales deberán de ser veraces.

El presupuesto no deberá considerarse como un sustituto de la función administrativa, sino como un auxiliar en la toma de decisiones, por lo cual al elaborarlo deberá tener la característica de flexibilidad, con el fin de obtener un mayor grado de utilidad, evitando que se sujete a un plan rígido, ya que las empresas se en-

cuentran en constantes variaciones, variaciones que si no están bien encauzadas, pueden desviar el objetivo deseado y por lo tanto el control.

Es por esto que para su elaboración se deberá de tomar en cuenta:

- 1.—Tipo de Administración y Supervisión.
- 2.—Sistemas Contables.
- 3.—Sistemas Estadísticos.
- 4.—Objetivos Propuestos.
- 5.—Rendimiento del Control Presupuestal que se desea obtener.

Considerando una buena organización y coordinación de los diferentes departamentos de la empresa, los cuales deberán intervenir en su elaboración para que la sea en forma mensual, trimestral, semestral o anual dependiendo de los factores tales como:

- Rotación de Inventarios
- Sistemas de Financiamiento.
- Condiciones de Mercado, etc.

## METODO DE PORCENTAJES

De los métodos de análisis aplicados a las empresas se considera uno de los utilizados con mayor frecuencia; debido a que por medio de él se nos presenta una visión general sobre la solvencia y potencialidad económica de la misma.

Los autores Ralph Dale Kennedy y Steward McMullen en su libro Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación, lo han denominado como Método de Porcentajes Integrales o Porcentajes Base y nos dicen: Consiste en la reducción a porcentos de las cifras o renglones que integran los diferentes Estados Financieros a analizar, considerando su total como en 100%, de tal manera que nos indica la magnitud proporcional de cada partida de un todo, que es la inversión total.

El procedimiento a seguir para la conversión de los Estados Financieros a porcentos, consiste en dividir cada una de las partes que los integran entre el importe total, aplicando a dicho importe el producto de 100.

Debido a que este método nos presenta la distribución de los recursos que maneja la empresa, es utilizado para efectos de comparación con los Estados Financieros de empresas similares con el objeto de obtener un juicio sobre el funcionamiento de la misma; también puede ser utilizado para efectos de comparación con el presupuesto ya que a través de él podemos obtener la medida en que se hayan alcanzado o superado las metas presupuestadas.

Cuando es aplicado a un Balance General, nos proporciona el nivel inversión en lo referente a Activo Circulante o Fijo en relación a un total, o el grado de financiamiento y dependencia que tenga la empresa en relación a sus acreedores y su capital.

Por lo que es necesario señalar que al aplicarse a un balance deberán eliminarse las partidas complementarias de activo, tales como Reservas para Depreciación, Amortizaciones, Provisiones, etc. presentando valores netos y un análisis independiente de dichas partidas, debido a que la importancia de éstas será en relación al Activo correspondiente.

La aplicación de este método es limitada si es utilizado para el estudio de partidas individuales en su trascendencia por determinado número de períodos de una empresa, ya que su cálculo se encuentra realizado en base a un importe total, importe que también presenta variaciones, lo que llevaría a conclusiones erróneas.

Considerándose que en la interpretación de este método se deberá tomar en cuenta la naturaleza vertical del mismo así como el de proveerse de información complementaria de los movimientos financieros y de operación de la empresa con lo que obtendríamos un juicio más completo sobre la situación.

#### METODO DE RAZONES SIMPLES

Hemos presentado una descripción de algunos métodos de análisis utilizados en la actualidad, los cuales son de gran importancia en la información de la situación financiera; pero, es necesario establecer que no son muy profundos, debido a que nos dan una ligera orientación sobre las causas y efectos que llevan las deficiencias financieras, presentándose la necesidad de complementar la información.

Estas causas y deficiencias son mostradas con mayor amplitud en el Método de Análisis a través de Razones Financieras.

El contador público Roberto Macías Pineda en su libro El Análisis Financiero y las Deficiencias en las Empresas nos dice:

El Método de Razones Simples consiste o se basa en relaciones determinadas entre los diversos elementos que integran los Estados Financieros; las relaciones que presentan valores significativos de un elemento.

Por ejemplo si se cuenta con una utilidad de \$5'000,000.00 no nos daría la visión suficiente para juzgar si es aceptable o no dicha utilidad, a comparación si se le relaciona con las ventas netas o el capital contable para conocer la proporción de rentabilidad.

El autor W. A. Paton en su libro Manual del Contador nos presenta una definición de los índices obtenidos de los elementos financieros, ya que estas proporciones tendrán significado en base a la naturaleza de los elementos que se esté relacionando siendo ésta:

- 1.—Razón: División entre un número y otro.
- 2.—Razón de variación: Relación entre dos hechos expresados en forma numérica generalmente relacionados con un período de tiempo.
- 3.—Porcentaje: Razón que expresa el valor porcentual.

Así mismo, se establece que el hecho de determinar proporciones entre los elementos de los Estados Financieros no debe ser general sino que los elementos que se vayan a relacionar tengan dependencia entre sí, con el objeto de obtener relaciones significativas y valiosas para el estudio.

Por lo que el analista al aplicar este método deberá tomar en cuenta aquellas razones que reflejen los síntomas de las deficiencias en la situación de la empresa; o sea, realizar un estudio preliminar para después encauzarlo hacia la fase por la cual se interese.

#### CLASIFICACION DE LAS RAZONES

El autor W. A. Paton nos presenta en su libro El Manual del Contador una clasificación de las razones financieras, la cual se

encuentra fundamentada en relación al Estado Financiero al cual proceden.

### **Razones Estáticas**

Son aquellas que se obtienen de la comparación de un Estado Financiero Estático o a una fecha determinada. Ejemplo: de un Balance General.

### **Razones Dinámicas**

Las derivadas de Estados Financieros que proporcionen información a un período determinado. Ejemplo: las obtenidas del Estado de Pérdidas y Ganancias.

### **Razones Estático Dinámicas**

De las obtenidas del Balance General con el Estado de Pérdidas y Ganancias.

## **RAZONES SIGNIFICATIVAS**

Existe una variedad de razones por medio de las cuales se puede determinar información significativa para el análisis; por lo que se presentan aquellas que son más utilizadas en la práctica y enfocadas a un estudio de deficiencias financieras, por lo cual se expondrán razones que nos auxilien en la determinación de dichas deficiencias así como los efectos que han causado o pueden causar.

### **1.—Razón de Activo Circulante a Pasivo Circulante.**

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{Factor}$$

Los autores Ralph Dale Kennedy y Steward Yarwood McMullen en su libro Estados Financieros Forma, Análisis e Interpretación la han denominado como Razón de Capital de Trabajo; la que es considerada como una de las más utilizadas como prueba de la solidez financiera, ya que mide la liquidez de los Activos Circulantes y la capacidad de un negocio para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Esta razón es medida en base a un factor y no a un porcentaje, generalmente dicho factor es aceptado como 2 a 1; o sea, que por cada \$1.00 de pasivo a cubrir la empresa cuenta con \$2.00 de activo como respaldo para liquidar.

La impresión general es que este índice es más favorable cuando más alto sea, lo cual se puede considerar erróneo, ya que surgen dudas respecto a su contenido, pues aunque una empresa cuente con un índice alto de capital de trabajo, deberá tomar en cuenta los componentes de dicho capital, considerando sobre todo, el valor y disponibilidad de sus inventarios, así como su recuperación de las cuentas por cobrar para poder emitir un juicio; por lo que será necesario también tomar en cuenta la actividad de la empresa que se esté analizando.

Por consecuencia esta razón mide los efectos cuantitativos y no cualitativos, debiéndose relacionar con otras razones para determinar un juicio aceptable.

### 2.—Razón de Liquidez o Prueba de Acido

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{Factor}$$

Esta razón tiene el mismo objetivo que la anterior, el medir la capacidad de un negocio para atender sus obligaciones corrientes, sólo que esta razón es más severa, pues como la fórmula lo indica se eliminan los inventarios, concentrándose en los activos más líquidos; su factor nos va a indicar el pasivo a corto plazo que pudiera ser pagado prácticamente a la vista.

Este factor es aceptado generalmente de 1 a 1, significando que por cada \$1.00 de efectivo se cuenta con \$1.00 de cuentas por pagar o pasivo circulante.

Sin embargo se deberá tomar en cuenta que estará integrado por el importe de Cuentas por Cobrar por lo cual será necesario ver su liquidez y flexibilidad, así como el tipo de empresa analizada.

### 3.—Razón de Activo Fijo a Capital Neto

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Activos Fijos (Netos)}}{\text{Capita Neto}} = \%$$

Al organizarse una empresa deberá determinar el destino que le dará a su capital el cual deberá estar distribuido de tal forma que puedan ser flexibles y elásticas sus operaciones, con el

objeto de poder afrontar sus necesidades futuras; por lo que se deberá calcular que parte de dicho capital será destinado para Activo Fijo, Circulante y Diferido.

Uno de los procedimientos utilizados para poder cuantificar esta relación establecida entre el Activo y el Capital, es esta razón, la cual nos dará el índice en relación a un porcentaje, indicándonos la parte proporcional invertida por los accionistas o propietarios de un negocio en activos no líquidos permanentes y sujetos a depreciación, al mismo tiempo el capital disponible de invertir en activos que tengan liquidez.

De esto, se puede deducir que cuando el capital es menor que el Activo Fijo una parte de dicho activo se encuentra financiada por los Acreedores, limitando los Activos Circulantes y disminuyendo la utilidad por el incremento en los Costos Fijos, lo cual fortalecería la deuda y afectaría el Capital de Trabajo limitando sus operaciones. No presentándose el caso cuando el capital resulta mayor ya que tiene la disponibilidad de capital invertido en Capital de Trabajo.

Sin embargo, se deberá tener en cuenta que el hecho de presentarse un porcentaje muy alto no indicaría precisamente deficiencias en el Activo Fijo por una sobreinversión, sino que el capital podría ser el que resulte insuficiente para la operación normal del negocio; considerando que un activo demasiado elevado afecta a la utilidad debido al costo de mantenimiento y conservación los cuales pueden resultar en exceso, lo que llevaría a solicitar créditos constantes, restringiendo el movimiento y comprometiendo más al negocio.

#### 4.—Razón de Pasivo Circulante a Capital Neto

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Capital Neto}} = \%$$

Esta razón mide la proporción en que los Acreedores y los propietarios de la empresa, tienen invertido su capital; proporcionando una idea de la magnitud del colchón o seguridad con que los acreedores pueden contar para que la empresa absorba posibles pérdidas en sus operaciones.

Al obtenerse una razón mínima de deuda a capital, nos indicaría una posición fuerte de los propietarios y sobre todo libertad de acción en las decisiones administrativas, o sea, el control por parte de los propietarios.

No presentándose dicha situación si el porcentaje fuese muy alto debido a que propiciaría un desequilibrio en la situación financiera ya que se encontraría dependiendo económicamente de sus acreedores, lo cual limitaría en la toma de cursos de acción que pudieran resultar favorables.

El hecho de presentar el efecto de pasivos tanto circulantes como totales se encuentra supeditado al tiempo, debido a que una deuda inmediata puede presionar más la situación financiera; pero no podría ser tan rígida en los requisitos de vencimiento y pago como los que se presentarían en una deuda a largo plazo.

Así mismo, esta razón será catalogada en relación a la actividad de la empresa, pues un índice alto por ejemplo en una compañía de seguros o de servicios públicos podría resultar adecuado, no presentándose el caso para una comercial.

#### 6.—Razón de Período de Cobro

En la actualidad una empresa que cuente con políticas de crédito se le puede considerar como aquella que presente una buena estabilidad en sus ventas.

Sin embargo, se deberá realizar una adecuada planeación para el funcionamiento de dicha política, la cual no deberá ser rígida ya que la empresa podría perder la oportunidad de realizar ventas lucrativas, ni muy liberal, ya que tendría graves pérdidas repercutidas en el equilibrio del negocio.

Esta relación es valorada como instrumento auxiliar en el análisis de las Cuentas por Cobrar, debido a que mide la eficiencia en las políticas de cobro y nos determina la probabilidad de cancelaciones de cuentas malas.

Se calcula de la siguiente forma:

- a) Se estima el promedio diario de ventas por el número de días del período.

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Ventas a Crédito}}{365}$$

- b) Se divide las cuentas por cobrar por el período diario para obtener el período de cobro con el que la empresa opera.

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Promedio Diario}} = \text{Factor } \dots$$

Es necesario establecer que para poder realizar una interpretación adecuada de esta relación, se deberá tomar en cuenta el período estacional de las ventas, la antigüedad del saldo de Clientes, fluctuaciones en los precios, vencimiento de saldos, etc.

#### 7.—Razón de Cuentas por Cobrar a Capital de Trabajo

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Capital de Trabajo}} = \%$$

Una vez determinado el período de cobro con el cual opera la empresa y juzgado su funcionamiento; esta razón nos ayudará a determinar el porcentaje de Capital de Trabajo operado con cuentas deudoras; y nos sirve de complemento en el análisis para medir los efectos que pudiera ocasionar un período inadecuado o deficiente en relación a la creación de cuentas malas no liquidables, y por lo tanto la afectación negativa que tuvieran en el Capital de Trabajo.

#### 8.—Razón de Rotación de Inventarios

A través de un estudio aplicado a la cuenta de inventarios podemos determinar:

- El valor de la mercancía.
- Su eficiencia en el manejo, en relación con las necesidades de la empresa.
- El volumen de ventas que soporta.

Por lo que se presentan las siguientes fórmulas para calcular los índices de Rotación de Inventarios.

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventarios}} = \text{Factor}$$

Por medio de la cual se pueden establecer criterios aproximados para juzgar la eficiencia en el manejo de mercancías.

Sin embargo, esta relación tiene limitaciones, debido a que está comparando una inversión de inventarios que se encuentra valorizada al costo, mientras que en las Ventas se incluye la Utilidad. Así mismo, se presenta el hecho de que el Inventario Final puede no ser el que represente al inventario mantenido en el transcurso del período que se esté analizando; por consecuencia esta relación no es muy realista.

En estudios donde se dispone de información sobre el Costo de Ventas, será preferible aplicar la siguiente razón:

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}} = \text{Factor}$$

Considerando al Promedio de Inventarios calculado según el criterio del analista, Sistema Matemático o Aritmético.

Esta relación nos indicaría la frecuencia con que la inversión en Inventarios ha sido recuperada a través del movimiento normal de la entidad.

Se presume que cuando se ha obtenido un índice de rotación muy elevado al emitir un juicio deberá de considerarse el período de ventas y la actividad de la empresa, pues así como se le catalogaría de eficiente, podría pensarse que se encuentra en una situación difícil causada por falta de inventarios adecuados por existencia y restricciones en la oferta de sus productos.

Por lo que corresponde a un índice muy bajo se podría decir que el negocio está operando con un alto nivel de Inventarios de Capital de Trabajo, por consecuencia, podría tener mercancía obsoleta y fuera de línea que no se encuentre en movimiento, así como gastos de almacenaje, seguros, etc., lo cual traería graves consecuencias y restricciones a sus utilidades ya que afecta en forma proporcional a las Ventas.

En conclusión a través de esta razón nos podremos orientar a la integración de los inventarios en forma cualitativa como cuantitativa.

### 9.—Razón de Inventarios a Capital de Trabajo

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Capital de Trabajo}} = \%$$

Una vez determinada la calidad de la cuenta de Inventarios esta razón nos auxilia en el conocimiento del grado de dependencia con que cuente el Capital de Trabajo en relación a los inventarios en cierta forma, nos demuestra los efectos en dicho capital por causa de un período de rotación adecuado o en su caso neficiente. Debido a que si el Capital de Trabajo de una empresa presenta el margen de protección que opera para la liquidación de su deuda circulante el hecho de estar integrado por su mayor parte por inventarios y éstos tuvieran un período de rotación muy bajo, los restringiría en dichos pagos y por consecuencia en cursos de acción a tomar limitados.

Es por esto la importancia de mantener un equilibrio en esta inversión, considerando que siempre estarán sujetos a deterioros físicos, obsolescencias y preferencias de los consumidores.

### 10.—Pasivo a Largo Plazo a Capital de Trabajo.

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Pasivo a Largo Plazo}}{\text{Capital de Trabajo}} = \%$$

Nos indica la proporción en que opera el Capital de Trabajo con financiamiento a largo plazo.

Los negocios por lo general solicitan préstamos a largo plazo para fortalecer su equilibrio económico financiero.

Por medio de esta razón podremos obtener una orientación sobre el fortalecimiento del Capital de Trabajo con pasivos a largo plazo considerando que si la razón se encuentra muy elevada nos indicaría desviación de los recursos a otro tipo de activo; por lo contrario si se obtiene un índice muy bajo nos mostraría la posibilidad de este tipo de financiamiento.

### 11.—Razón de Ventas Netas a Capital de Trabajo.

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo}} = \text{Factor}$$

Estas dos partidas tienen dependencia entre sí, debido a que un incremento en el volumen de ventas se reflejaría en los Inventarios y Cuentas por Cobrar, afectando por lo tanto al Capital de Trabajo. Esta razón tiene la finalidad de verificar la eficiencia con que se esté operando el Capital de Trabajo, o sea, el importe de ventas por cada \$1.00 aplicado de Capital de Trabajo.

Una rotación muy alta nos podría indicar una insuficiencia, así como un desequilibrio en la Rotación de Inventarios y Cuentas por Cobrar, teniendo como consecuencia un exceso en el financiamiento a corto plazo.

En lo correspondiente a una rotación muy baja puede ser debido a un importe muy alto de Capital de Trabajo por una deficiencia en su contenido, importes muy elevados de Inventarios o Activos Disponibles, estableciéndose que mientras mayores sean los importes de ventas menos favorable será la situación del Capital de Trabajo si se encuentra respaldado por excesivos créditos, a menos que su contenido presente un alto grado de disponibilidad.

## 12.—Razón de Ventas Netas a Capital Neto

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Neto}} = \text{Factor}$$

El contador público Donald E. Miller en su libro Interpretación Correcta de los Estados Financieros en su Capítulo III la ha denominado como razón comercial, indicándonos el nivel en que el volumen de ventas se encuentra respaldado por la inversión en capital o la rotación de dicho capital.

Donald E. Miller, nos habla sobre la situación del Hipercomercio y Subcomercio; en el que se establece que el hecho de contar con un índice muy alto para esta razón nos demostraría el defecto de hipercomerciante, insuficiencia de capital invertido, o sea, un negocio que opera a una capacidad máxima por encima de lo normal a su inversión lo que tendría como consecuencia un desequilibrio en sus operaciones pues estaría dependiendo de financiamientos externos para poder seguir funcionando, debido a que al tratar de extender sus niveles de ventas necesitaría el res-

paldo de recursos adecuados, recursos que no provienen de capital propio, por lo que se tendría la necesidad de obtener nuevas aportaciones de los socios, reducción de ventas y proveerse de efectivo.

El hipercomercio afectará a todos los niveles del negocio.

Por lo que corresponde a un índice de rotación muy bajo, nos indicaría la situación de un subcomercio, utilización ineficiente del capital invertido, teniendo un pequeño volumen de ventas que por lo general es la repercusión de políticas de ventas inadecuadas teniendo como consecuencia un alto grado de costos fijos, restricciones en el Capital de Trabajo, niveles altos de endeudamiento, etc.

### 13.—Razón de Ventas Netas a Activos Fijos.

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos}} = \text{Factor}$$

Este índice nos ayuda a determinar la eficiencia con la que la empresa está aprovechando sus inversiones de Activo Fijo.

Se encuentra relacionada con la Razón de Activos Fijos a Capital Neto, debido a que si se nos presenta una falta de inversión de Activos Fijos como causa de deficiencia, la relación de Ventas a Activos Fijos nos presenta los efectos que podrían suceder. Considerando que el hecho de obtener una razón muy elevada podría tomarse como un manejo eficiente de la inversión o en su caso que la empresa se encuentre alquilando una parte de sus activos. Por lo contrario si se obtiene un índice demasiado bajo, se podría llegar a la deducción que el negocio no está aprovechando adecuadamente sus activos o que éstos no tienen un rendimiento bueno, debido a un planeamiento de expansión erróneo, teniendo como consecuencia escasez de capital de trabajo, presión de los acreedores y reducción de utilidades por incremento en los Costos Fijos.

### 14.—Razón de Utilidad Neta a Ventas Netas

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

El autor Hunt Williams Donaldson en su libro *Financiación Básica de los Negocios* la ha denominado como Razón de Rentabilidad; nos indica la productividad de las ventas.

Mientras mayor sea la proporción obtenida, mayor será la eficiencia de la política utilizada por la administración. Cuando se han obtenido utilidades automáticamente se fortalece el Capital de Trabajo y el Capital Contable, lo cual ayuda para el equilibrio de la empresa obtiene pérdida o una reducción en su utilidad.

Sin embargo, es necesario considerar que para emitir un juicio sobre esta proporción debe tomarse en cuenta el análisis de razones de otras partidas con las cuales se tenga dependencia y no limitarse al valor porcentual en forma individual.

#### 15.—Razón de Utilidad Neta a Capital Neto.

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Neto}} = \text{Factor}$$

Mide la fuerza productiva del negocio desde el punto de vista de sus propietarios, o sea, el rendimiento que se ha obtenido por la inversión de los mismos.

Esta razón es de gran importancia tanto para los accionistas como para personas que piensen invertir su capital; ya que necesitan tener un incentivo que las mueva a asumir los riesgos inherentes del negocio; ya que una empresa con una utilidad elevada puede pagar dividendos y al mismo tiempo retener parte de esa utilidad para su financiamiento y expansión, o puede significar que esa utilidad resulte inadecuada en relación al capital, dependiendo del giro del negocio, por lo que deberá tomarse en cuenta los índices de otras razones financieras que tengan dependencia.

#### 16.—Razón de Activos Diversos a Capital Neto.

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Activos Diversos}}{\text{Capital Neto}} = \%$$

Esta razón nos indica la proporción de Capital Neto invertida en Activos Diversos, los cuales son independientes de la operación del negocio.

Esta razón es considerada como una prueba principal del equilibrio financiero, debido a que algunas empresas tienen una gran cantidad de recursos invertida en este tipo de activos, lo que traería como consecuencia una merma en su Capital de Trabajo, ya que no se dispone de recursos adecuados para su operación, afectando por lo tanto sus utilidades.

## METODO DE RAZONES ESTANDAR

El contador público Roberto Macías Pineda en su libro *El Análisis Financiero y las Deficiencias en las empresas* nos presenta una observación sobre este método el cual consiste en la preparación de razones como medidas básicas, las que nos van a servir como base de comparación para medir la eficiencia de la empresa, así como la evaluación de los instrumentos de control, lo que nos auxiliará como punto de partida para posteriores investigaciones.

Este método, se debe establecer a base de experiencias, tomando en cuenta la situación actual y teniendo al mismo tiempo una planeación futura de la empresa.

Para su elaboración se puede tomar como base 3 ó 5 ejercicios de una empresa o de varias dedicadas a la misma actividad, siempre y cuando las condiciones económicas no hayan sufrido graves alteraciones.

Estas razones se pueden clasificar en:

**Internas:** Si los datos se obtienen de Estados Financieros de la misma empresa.

**Externas:** Si los datos obtenidos se refieren a empresas similares, es decir, que operan en el mismo giro.

## CAPITULO V

### CASO PRACTICO

#### PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO

Para efectos de presentación de este estudio, se ha optado por elaborar un plan de trabajo, el cual nos auxiliará en la presentación de la secuencia y organización que se estima de gran utilidad; por lo que a continuación exponemos los siguientes puntos y comentarios:

##### 1.—Antecedentes de la Empresa.

En el cual se presenta una breve descripción en relación a su constitución, actividad, funcionamiento y políticas.

##### 2.—Objetivo del Análisis

Motivo por el cual será practicado el estudio, considerándose su aplicación para este caso el de Control y Evaluación de la situación financiera interna, así como la perspectiva de posibles financiamientos.

##### 3.—Presentación de la Información

Se estima que será la etapa de mayor información, por ser la base del análisis y la utilidad deseada se encuentra cimentada en su aplicación.

Así mismo por ser el objetivo principal del análisis el Control y Evaluación Interna, se ha optado por presentar:

Estados Financieros los cuales contendrán:

##### a) Balance General Comparativo.

Correspondiente a cinco períodos de la empresa.

##### b) Estado de Resultados Comparativo.

Correspondiente a cinco períodos de la empresa.

##### c) Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

La presentación de este estado será tomada en relación al movimiento de la entidad en el transcurso de los cinco períodos, lo cual se estima de gran utilidad

debido a que proporciona una visión del manejo de los recursos que está obteniendo la empresa, así como un auxilio en la determinación del informe final.

#### 4.—Método de Análisis Financiero.

Se ha optado por la aplicación de dos métodos:

- a) Método de Tendencias.
- b) Método de Razones.

El primero será aplicado a los Estados Financieros con el objeto de conocer la evolución que ha tenido la empresa en los diferentes períodos; proporcionando un auxilio en la determinación de las fallas de ésta.

Para el Método de Razones se han seleccionado 16 razones fundamentales como estudio preliminar, considerando su evolución y tendencia a través de los diferentes períodos.

Esto es debido a que se carece de un patrón de comparación, es decir de Razones Estándar de otras empresas, estimando que esta forma de aplicación proporciona más utilidad con el objeto de conocer las causas de las deficiencias y los efectos que han causado en la situación de la empresa.

#### 5.—Informe Final.

La presentación de un informe sobre el trabajo realizado será considerando el objetivo por el cual fue aplicado el análisis. Debido a esto, y para efectos de una mayor comprensión, se estima pertinente realizar un informe preliminar en el cual se expongan las fallas y deficiencias que se encuentren en el movimiento financiero y de operación según reporten los resultados del análisis.

Por lo consiguiente, una vez interpretado dichas fallas, se elaborará un informe final a través del cual se expondrán las recomendaciones y cursos de acción pertinentes.

#### ANTECEDENTES DE LA EMPRESA

Productos del Pacífico; es una Sociedad Anónima de Capital Variable constituida en el año de 1960 con un Capital Social de \$1'500,000, el cual se incrementó en 1970 a \$3'000,000.00.

La actividad principal de esta empresa es la industrialización de productos marinos, los cuales son procesados en una planta independiente al lugar donde está establecida dicha empresa.

El mayor porcentaje de sus ventas es nacional correspondiendo una pequeña parte para mercado extranjero.

Sus términos de venta en el país son a crédito estando algunas veces sujeta al pedido de los clientes ya que sus productos tienen gran demanda operando a precios fijos.

Para el mercado extranjero sus términos de venta también son a crédito operando a través de un comisionista y encontrándose sujeta a precios fijos.

En lo que respecta a su provisión de materias primas, dependen en las materias primas principales, de un solo proveedor, por lo que su producción está realizada en base a dichas entregas, pues al ser procesadora de productos marinos, está sujeta a los períodos de veda de dichos productos.

Como actividades secundarias se dedica a la venta de herramientas, refacciones y accesorios, siendo en gran parte a empleados y proveedores, los cuales mediante acuerdo realizan entregas a cuenta de producto, obteniéndose un ingreso mínimo pues la mayor parte de estas refacciones son vendidas al costo.

En lo respectivo a inventarios la mayor parte se maneja con producto terminado por carecer de producción en proceso ya que la materia prima se encuentra sujeta a una rápida descomposición lo cual mermaría en la producción.

Esta compañía pertenece a un grupo de empresas afiliadas y en los últimos años ha planeado la expansión de su planta y equipo con el objeto de procesar nuevas líneas de producto, por lo que ha optado por compras anticipadas de Activo Fijo.

## ESTADOS FINANCIEROS

**PRODUCTOS DEL PACIFICO, S. A. DE C. V.**  
**BALANCE COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE 1975-1979**  
(Miles de pesos)

	1975	1976	1977	1978	1979
<b>ACTIVO</b>					
Circulante					
Disponibilidades	934	1,132	906	722	882
Cuentas y Docs. por cobrar	1,396	—	1'566	1'481	1'565
Clientes y comisionistas	1'676	4'411	1'996	2'864	2'632
Cooperativas	1'995	2'155	2'849	2'664	3'624
Otros activos	1'588	1'325	1'580	1'556	1'659
Inventarios	4'287	3'770	2'999	3'743	3'597
<b>SUMA ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>11'876</b>	<b>12'793</b>	<b>11'896</b>	<b>13'030</b>	<b>13'959</b>
Propiedades planta y equipo (neto)	1'933	1'960	1'717	1'663	1'790
Cargos diferidos	193	177	163	152	132
<b>SUMA ACTIVO TOTAL</b>	<b>14'002</b>	<b>14'930</b>	<b>13'776</b>	<b>14'845</b>	<b>15'881</b>
<b>PASIVO</b>					
Circulante					
Acreedores bancarios	650	350	550	500	875
Acreedores diversos	907	1'126	990	373	363
Proveedores	1'094	1'700	528	833	782
Impuestos por pagar	313	222	68	210	136
Anticipos de clientes	894	—	—	—	1'226
Otros pasivos	24	43	6	27	59
<b>SUMA PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>3'882</b>	<b>3'441</b>	<b>2'142</b>	<b>1'943</b>	<b>3'441</b>
Provisiones	621	700	210	308	420
Documentos por pagar a L. P.	495	925	1'453	2'246	1'394
<b>SUMA PASIVO TOTAL</b>	<b>4'998</b>	<b>5'066</b>	<b>3'805</b>	<b>4'497</b>	<b>5'255</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>					
Capital social	3'000	3'000	3'000	3'000	3'000
Reservas	1'136	1'136	1'136	1'136	1'136
Resultados acumulados	4'028	4'868	5'728	5'835	6'213
Resultados del ejercicio	840	860	107	378	277
<b>SUMA CAPITAL CONTABLE</b>	<b>9'004</b>	<b>9'864</b>	<b>9'971</b>	<b>10'348</b>	<b>10'626</b>
<b>SUMA PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>14'002</b>	<b>14'930</b>	<b>13'776</b>	<b>14'465</b>	<b>15'881</b>

PRODUCTOS DEL PACIFICO, S. A. DE C. V.

ANEXO DE INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1975-1979 (Miles de pesos)

CONCEPTO	IMPORTES				
	1975	1976	1977	1978	1979
Almacén de producto terminado	2'693	2'190	1'368	2'125	1'779
Almacén de envase y empaque	404	384	472	432	575
Almacén de materiales y refacciones	1'190	1'196	1'159	1'186	1'243
Suma de inventario	4'287	3'770	2'999	3'743	3'597

**PRODUCTOS DEL PACIFICO, S. A. DE C. V.**

**ANEXO DE ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre de 1975-1979 (Miles de pesos)

C O N C E P T O	I M P O R T E S				
	1975	1976	1977	1978	1979
Maquinaria y equipo industrial	1'715	1'734	1'766	1'841	1'870
Embarcaciones	47	75	75	75	118
Edificios, Const. e instalaciones	1'541	1'553	1'553	1'654	1'697
Mobiliario y equipo de oficina	551	568	568	578	574
Equipo de transporte	489	501	501	501	793
Instrumental médico	104	119	119	159	159
Suma de activo fijo	4'447	4'550	4'582	4'808	5'211

PRODUCTOS DEL PACIFICO, S. A. DE C. V.

Anexo de Depreciaciones al 31 de diciembre de 1975-1979  
(Miles de pesos)

CONCEPTO	I M P O R T E S				
	1975	1976	1977	1978	1979
Maquinaria y equipo industrial	1'266	1'280	1 351	1'447	1'524
Embarcaciones	44	8	19	30	44
Edificios, Const. e Instalaciones	509	572	649	704	777
Mobiliario y equipo de oficina	347	393	442	492	532
Equipo de transporte	285	284	340	396	453
Instrumental médico	63	53	64	76	91
SUMA DEPRECIACION	2'514	2'590	2'865	3'145	3'421

PRODUCTOS DEL PACIFICO, S. A. DE C. V.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

Al 31 de diciembre de 1975-1978

	1975	1976	1977	1978	1979
VENTAS	40'912	59'056	37'056	28'069	33'681
Rev. y devoluciones sobre ventas				67	
VENTAS NETAS	40'912	59'056	37'056	28'002	33'681
COSTO DE VENTAS	31'168	46,882	25'571	18'162	23'925
UTILIDAD BRUTA	9'744	12'174	11'485	9'840	9'756
GASTOS DE OPERACION	4'928	4'745	6'122	4'829	5'015
Gastos de administración	3'260	5'968	5'037	4'235	4'171
Gastos de venta	248	183	222	156	201
Gastos financieros	8'436	10'896	11'381	9'220	9'387
UTILIDAD DE OPERACION	1'308	1'278	104	620	369
OTROS GASTOS Y PRODUCTOS					
Gastos diversos	523	400	497	648	692
Productos diversos	872	817	603	774	869
	349	417	106	126	177
UTILIDAD NETA ANTES DE I.S.R. Y PUT.	1'657	1'695	210	746	546
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	696	712	88	313	229
UTILIDAD A TRABAJADORES	121	124	16	55	40
UTILIDAD NETA DESPUES I.S.R. P.U.T.	840	859	106	378	277

PRODUCTOS DEL PACIFICO, S. A. DE C. V.  
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS  
31 de Diciembre de 1974-1979

ORIGEN DE RECURSOS	Parcial	Total	%	APLICACION DE RECURSOS	Parcial	Total	%
Recursos propios				Aumento de activo			
Utilidades acumuladas		2'462	35.4	Cuentas y documentos por cobrar	1'486		21.4
Disponibilidades	634		9.1	Clientes y comisionistas	1'661		23.9
Cooperativas	427		6.2	Inventarios	49	3'196	.7
Otros activos	965		13.9				46.0
		2'026	29.2	Adquisiciones de activo fijo			
Cargos diferidos	32		.5	Maquinaria y equipo industrial	355		5.1
		4'520	65.1	Embarcaciones	125		1.8
Provisión a las reservas de depreciación				Edificios, Const. e Inst.	226		3.2
Maquinaria y equipo industrial	451		6.5	Mobiliario y Eq. de oficina	56		.8
Embarcaciones	60		.9	Equipo de transporte	490		7.1
Edificios Const. e Inst.	390		5.6	Instrumental médico	81	1'333	1.2
Mobiliario y Eq. de oficina	245		3.5			4'529	19.2
Equipo de transporte	337		4.8				65.2
Instrumental médico	63		.9				
		1'546	22.2	Disminución de pasivo			
		6'066	87.3	Acreeedores bancarios	350		5.1
Recursos ajenos				Acreeedores diversos	1'058		15.2
Anticipo de clientes	306		4.4	Proveedores	571		8.2
Otros pasivos circulantes	47		.7	Impuestos por pagar	342	2'321	4.9
		353	5.1				33.4
Documentos por pagar a largo plazo		525	7.6	Provisiones	94		1.4
		878	12.7			2'415	34.8
SUMA DE RECURSOS ORIGINADOS		6'944	100	SUMA DE RECURSOS APLICADOS		6'944	100

PRODUCTOS DEL PACIFICO, S. A. DE C. V.  
 ASIENTOS DE AJUSTE HOJA DE TRABAJO  
 (Miles de pesos)

1.—Adquisición de maquinaria, equipo y construcciones por el período 1975-1979.

Maquinaria y Equipo Industrial	\$ 355
Embarcaciones	\$ 125
Edificios y construcciones	\$ 226
Mobiliario y Equipo de Oficina	\$ 56
Equipo de Transporte	\$ 490
Instrumental Médico	\$ 81

2.—Se dio de baja Activo Fijo.

Maquinaria y Equipo Industrial	\$ 162
Embarcaciones	\$ 54
Edificios, Construcciones e Inst.	\$ 62
Mobiliario y Equipo de Oficina	\$ 17
Equipo de Transporte	\$ 176
Instrumental Médico	\$ 26

3.—Se creó la reserva para depreciación.

Maquinaria y Equipo Industrial	\$ 452
Embarcaciones	\$ 54
Edificios, Construcciones e Inst.	\$ 390
Mobiliario y Equipo de Oficina	\$ 246
Equipo de Transporte	\$ 336
Instrumental Médico	\$ 63

**PRODUCTOS DEL PACIFICO, S. A. DE C. V.**  
**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS**  
**HOJA DE TRABAJO**

	Al 31 de diciembre		VARIACION		AJUSTES		Origen Aplicación	
	1974	1979	Aumentos	Disminución	Cargos	Abonos	Recursos	Recursos
<b>ACTIVO</b>								
Circulante								
Disponibilidades	1'516	882		631			634	
Cuentas y Docs. por cobrar	79	1'565	1'486					1'486
Clientes y comisionistas	971	2'632	1'661					1'661
Cooperativas	4'051	3'624		427			427	
Otros activos	2'624	1'659		965			965	
Inventarios	3'548	3'597	49					49
	12'789	13'959	3'196	2'026				
<b>FIJO</b>								
Maq. y Eq. industrial	1'677	1'870	193		162(2)	355(1)		
Embarcaciones	47	118	71		54(2)	125(1)		
Edificios, Const. e Inst.	1'533	1'697	164		62(2)	226(1)		
Mobiliario y Eq. de oficina	535	574	39		17(2)	56(1)		
Eq. de transporte	479	793	314		176(2)	490(1)		
Instrumental médico	104	159	55		26(2)	81(1)		
	4'375	5'211	836					
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>								
Maq. y Eq. industrial	1'235	1'524	289		451(1)	162(2)		
Embarcaciones	38	44	6		26(1)	54(2)		
Edificios, Const. e Inst.	449	777	328		39(1)	62(2)		
Mobiliario y Eq. de oficina	304	532	228		345(1)	17(2)		
Eq. de transporte	292	453	161		337(1)	176(2)		
Instrumental médico	54	91	37		62(1)	26(2)		
	2'372	3'421	1'049					
<b>DIFERIDO</b>								
Cargos diferidos	161	132		32				32
Amortización cargos diferidos								
<b>SUMA ACTIVO TOTAL</b>	<b>14'956</b>	<b>15'881</b>	<b>2'983</b>	<b>2'058</b>				
<b>PASIVO Y CAPITAL</b>								
Circulante								
Acreedores bancarios	1'225	875		350				350
Acreedores Diversos	1'421	363		1'058				1'058

	Al 31 de diciembre		VARIACION		AJUSTES		Origen Aplicación	
	1974	1979	Aumentos	Disminución	Cargos	Abonos	Recursos	Recursos
Proveedores	1'353	782		571				571
Impuestos por pagar	478	136		342				342
Anticipos de clientes	920	1'226	306				306	
Otros pasivos circulantes	12	59	47				47	
	5'409	3'441	353	2'321				
Provisiones	514	420		94				94
Dctos. por pagar a largo plazo	869	1'394	525					
	6'792	5'255	878	2'415			525	
ACTIVO CONTABLE								
Capital social	3'000	3'000						
Reservas	1'136	1'136						
Resultados acumulados	4'028	6'490	2'462				2'462	
ACTIVO PASIVO Y CAPITAL	14'956	15'881	3'340	2'415				
ADQUISICION DE:								
Maquinaria y Eq. industrial					355 <sup>(1)</sup>			355
Embarcaciones					125 <sup>(1)</sup>			125
Edificios, Const. e Inst.					226 <sup>(1)</sup>			226
Mobiliario y Eq. de oficina					56 <sup>(1)</sup>			56
Equipo de transporte					490 <sup>(1)</sup>			490
Instrumental médico					81 <sup>(1)</sup>			81
INCREMENTO DEPRECIACION								
Maquinaria y Eq. industrial					451 <sup>(3)</sup>		451	
Embarcaciones					60 <sup>(3)</sup>		60	
Edificios Const. e Inst.					390 <sup>(3)</sup>		390	
Mobiliario y Eq. de oficina					245 <sup>(3)</sup>		245	
Equipo de transporte					337 <sup>(3)</sup>		337	
Instrumental médico					63 <sup>(3)</sup>		63	

PRODUCTOS DEL PACIFICO, S. A. DE C. V.

TENDENCIAS DE PRODUCCION

al 31 de diciembre de 1975-1979

	Periodo	Base					
	1974	1975	1976	1977	1978	1979	
<b>COSTO</b>							
Producto A 48/1	27.962	100	105.7	98.9	35.5	91.7	48.1
Producto B 48/1	1'260	100	78.4	77.7	27.7	61.1	43.3
Producto C 48/1	350	100	51.2	20.0	0	0	104.0
Producto D 48/1	1'246	100	97.7	92.1	38.2	73.0	40.4
Producto E 5 Lbs.	9'056	100	115.3	88.5	36.5	69.4	54.3
Producto F 48/1			6824				
SUMA DEL COSTO	39'874	100		95.3	35.2	84.5	49.5
<b>UNIDADES</b>							
Producto A 48/	41'777	100	102.6	102.9	36.1	94.4	48.4
Producto B 48/1	4'524	100	76.0	78.0	27.5	60.0	24.4
Producto C 48/1	616	100	49.5	20.4	0	0	102.2
Producto D 48/1	2'548	100	91.7	97.8	40.1	76.9	42.3
Producto E 5 Lbs.	60'522	100	109.8	87.6	36.1	69.0	53.2
Producto F 48/1				25.0			

ESTA TESIS NO DEBE  
SALIR DE LA BIBLIOTECA

## METODOS DE ANALISIS UTILIZADOS PARA EL ESTUDIO

**PRODUCTOS DEL PACIFICO, S. A. DE C. V.**  
**TENDENCIAS DEL BALANCE GENERAL COMPARATIVO**  
**Al 31 de diciembre de 1975-1979**

	Período base						
	1974	1975	1976	1977	1978	1979	
<b>ACTIVO</b>							
<b>CIRCULANTE</b>							
Disponibilidades	1,516	100	61.6	74.6	59.7	47.6	58.1
Cuentas y Docs. por cobrar	79	100	1'767.0	0	1'982.2	1'874.6	1'987.0
Clientes y comisionistas	971	100	172.6	454.2	205.5	294.9	271.0
Cooperativas	4'051	100	49.2	53.1	70.3	65.7	89.4
Otros activos	2'624	100	60.5	50.4	60.2	59.2	63.2
Inventarios	3'548	100	120.8	106.2	84.5	105.4	101.3
<b>SUMA ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>12'789</b>	<b>100</b>	<b>92.8</b>	<b>100.0</b>	<b>93.0</b>	<b>101.8</b>	<b>109.1</b>
Propiedades planta y equipo (neto)	2'003	100	96.5	97.8	85.7	83.0	89.3
Cargos diferidos	164	100	117.6	107.9	99.4	92.6	80.4
<b>SUMA ACTIVO TOTAL</b>	<b>14'956</b>	<b>100</b>	<b>93.6</b>	<b>99.8</b>	<b>92.1</b>	<b>99.2</b>	<b>106.1</b>
<b>PA\$IVO</b>							
<b>CIRCULANTE</b>							
Acreedores bancarios	1'225	100	53.0	28.5	44.9	40.8	71.4
Acreedores diversos	1'421	100	63.8	79.2	69.6	26.2	25.5
Proveedores	1'353	100	80.8	125.6	39.0	61.5	57.9
Impuestos por pagar	478	100	65.4	46.4	14.2	43.9	28.4
Anticipos de clientes	920	100	91.7	0	0	0	133.2
Otros pasivos	12	100	200.0	358.3	50.0	225.0	491.6
<b>SUMA PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>5'409</b>	<b>100</b>	<b>71.7</b>	<b>63.6</b>	<b>39.6</b>	<b>35.9</b>	<b>63.6</b>
Provisiones	514	100	120.8	136.1	40.8	59.9	81.7
Documentos por pagar a largo plazo	869	100	56.9	106.4	167.2	258.4	160.4
<b>SUMA PASIVO TOTAL</b>	<b>6'792</b>	<b>100</b>	<b>73.5</b>	<b>74.5</b>	<b>56.0</b>	<b>66.2</b>	<b>77.3</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>							
Capital social	3'000	100	100	100	100	100	100
Reservas	1'136	100	100	100	100	100	100
Resultados acumulados	2'821	100	142.7	172.5	203.0	206.8	220.2
Resultados del ejercicio	1'207	100	69.5	71.2	8.8	31.3	22.9
<b>SUMA CAPITAL CONTABLE</b>	<b>8'164</b>	<b>100</b>	<b>110.2</b>	<b>120.8</b>	<b>122.1</b>	<b>126.7</b>	<b>130.1</b>
<b>SUMA PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>14'956</b>	<b>100</b>	<b>93.6</b>	<b>99.8</b>	<b>92.1</b>	<b>99.2</b>	<b>106.1</b>

**PRODUCTOS DEL PACIFICO, S. A. DE C. V.**  
**TENDENCIAS DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
 Al 31 de diciembre 1975-1979

	Período base		1975	1976	1977	1978	1979
	1974	100					
VENTAS	57'770	100	70.8	102.2	64.1	48.5	58.3
Rev. y devoluciones sobre ventas	22	100	0	0	0	304.5	0
VENTAS NETAS	57'748	100	70.8	102.2	64.1	48.4	58.3
COSTO DE VENTAS	46,738	100	66.6	100.3	54.7	38.8	51.1
UTILIDAD BRUTA	11'010	100	88.5	110.5	104.3	89.3	88.6
<b>GASTOS DE OPERACION</b>							
Gastos de administración	3'869	100	127.3	122.6	158.2	124.8	129.6
Gastos de venta	4'795	100	67.9	124.4	105.0	88.3	86.9
Gastos financieros	194	100	127.8	94.3	114.4	80.4	103.6
	8'858	100	95.2	123.0	128.4	104.0	105.9
UTILIDAD DE OPERACION	2'152	100	60.7	59.3	4.8	28.8	17.1
<b>OTROS GASTOS Y PRODUCTOS</b>							
Gastos diversos	468	100	111.7	85.4	106.2	138.4	147.8
Productos diversos	697	100	125.1	117.2	86.5	111.0	124.6
	229	100	152.4	182.0	46.2	55.0	77.3
UTILIDAD NETA ANTES DE I.S.R. Y P.U.T.	2'381	100	69.5	71.1	8.8	31.3	22.9
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	1'000	100	69.6	71.2	8.8	31.3	22.9
UTILIDAD A TRABAJADORES	174	100	69.5	71.2	9.1	31.6	22.9
UTILIDAD NETA DESPUES I.S.R. Y P.U.T.	1'207	100	69.5	71.2	8.8	31.3	22.9

**PRODUCTOS DEL PACIFICO, S. A. DE C. V.**  
**RAZONES APLICADAS AL PERIODO**  
 31 de diciembre de 1975-1979

	1975	1976	1977	1978	1979
1.—Razón de activo circulante a pasivo circulante	2.8	3.7	5.5	6.7	4.1
2.—Razón de liquidez.	1.6	2.6	4.1	4.7	3.0
3.—Razón de activo fijo a capital neto	21.4	19.8	17.2	16.1	16.8
4.—Razón de pasivo circulante a capital neto	43.1	34.8	21.4	18.7	32.3
5.—Razón de pasivo total a capital neto	55.5	51.3	38.1	43.4	49.4
6.—Razón de período de cobro	44	40	62	89	82
7.—Razón de cuentas por cobrar a capital de trabajo	72.4	70.2	65.7	63.2	74.3
8.—Razón de rotación de inventarios	8	11	7	5	6
9.—Razón de inventarios a capital de trabajo	61.2	40.3	30.7	33.7	34.2
10.—Razón de pasivo a largo plazo a capital de trabajo	7.0	9.8	14.8	20.2	13.2
11.—Razón de ventas netas a capital de trabajo	5.3	6.3	3.8	2.5	3.2
12.—Razón de ventas netas a capital neto	4.5	5.9	3.7	2.7	3.1
13.—Razón de ventas netas a activo fijo	21	30	21	16	18
14.—Razón de ventas netas a utilidad neta	2.0	1.4	.2	1.3	.8
15.—Razón de utilidad neta a capital neto	9.3	8.7	1.1	3.6	2.6
16.—Razón de activos diversos a capital neto	17.6	13.4	15.8	15.0	15.6
Capital de trabajo	6'999	93.2	9'754	11'087	10'518
Disponibilidad de capital de trabajo	69	73	114	162	143

**PRODUCTOS DEL PACIFICO, S. A. DIC. V.**  
**TENDENCIAS DE RAZONES APLICADAS POR EL PERIODO**  
 31 de diciembre de 1975-1979

	Periodo Base						
	1975	1976	1977	1978	1979		
1.—Razón de activo circulante a pasivo circulante	2.4	100	116.6	154.1	229.1	279.1	170.8
2.—Razón de liquidez	1.7	100	94.1	152.9	241.1	275.4	176.4
3.—Razón de activo fijo a capital neto	24.5	100	87.3	80.8	70.2	65.7	63.5
4.—Razón de pasivo circulante a capital neto	66.2	100	55.1	52.5	32.3	23.2	48.8
5.—Razón de pasivo total a capital neto	83.2	100	66.7	61.6	45.7	52.1	59.3
6.—Razón de período de cobro	32	100	52.3	125.0	193.7	273.1	256.2
7.—Razón de cuentas por cobrar a capital de trabajo	69.1	100	104.7	101.6	95.0	91.4	107.5
8.—Razón de rotación de inventarios	12	100	66.6	91.6	50.3	41.6	50.0
9.—Razón de inventarios a capital de trabajo	48.0	100	127.6	83.9	63.9	70.2	71.2
10.—Razón de pasivo a largo plazo a capital de trabajo	11.7	100	59.8	83.7	126.5	172.6	112.3
11.—Razón de ventas netas a capital de trabajo	7.8	100	74.3	80.7	48.7	32.0	41.0
12.—Razón de ventas netas a capital neto	7.1	100	63.3	83.1	52.1	38.0	43.6
13.—Razón de ventas netas a activo fijo	28	100	73.2	104.5	74.6	58.3	65.2
14.—Razón de ventas netas a utilidad neta	2.1	100	95.2	66.6	9.5	61.9	38.1
15.—Razón de utilidad neta a capital neto	14.7	100	63.2	59.1	7.4	24.4	17.6
16.—Razón de activos diverso a capital neto	32.1	100	54.8	41.7	49.2	46.7	48.6
Capital de trabajo	7380	100	94.7	126.7	132.1	150.2	142.5
Disponibilidad de capital de trabajo	62	100					

## INFORME PRELIMINAR

### ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS COMENTARIOS

Se observa que la mayor parte de los recursos de que dispuso la empresa son propios, los cuales se encuentran representados en un 87.3% habiéndose obtenido únicamente el 12.7 por ciento de recursos ajenos guiándonos a un juicio positivo sobre sus fuentes; considerando a la utilidad obtenida sobre la operación de la empresa en un 35.4% sobre el total de los recursos, lo que significaría una situación favorable en dichas operaciones; sin embargo, no se puede emitir un juicio anticipado sin antes haber efectuado estudios posteriores de su rentabilidad.

En la aplicación de los recursos, se advierte que el 19.2% fue destinado a la adquisición de Activo Fijo, con el mayor porcentaje de Equipo de Transporte y Maquinaria, lo que nos demuestra que la empresa tiene planes de expansión.

En lo correspondiente al Capital de Trabajo, ha sido fortalecido por una aplicación de Activo Circulante en 46% sobre el total de recursos, para los cuales se utilizó el 29.2% de dicho activo, aplicándose a liquidación de Pasivo Circulante el 33.4 por ciento y utilizando recursos del mismo en 5.1%.

Por lo tanto se deriva que el entoque que se le da a la aplicación de recursos encauzados a una inversión en Activo Circulante puede ser positivo, pero será necesario considerar para efectos de obtener una visión más clara, que el hecho de haberse fortalecido el Capital de Trabajo en una inversión alta, no nos guía a juicios positivos en relación a su solvencia, debido a que será necesario conocer la disponibilidad y el índice de rotación que se le haya dado a dicha inversión; ya que como se observa su importe mayor se encuentra en Cuentas por Cobrar por lo que será juzgado en relación a posteriores estudios.

### RAZONES FINANCIERAS

#### COMENTARIOS

Para efectos de presentación de este estudio, se exponen algunos comentarios sobre las razones, tratando de establecer la

deficiencia financiera y de operación de la empresa; centrándonos más en aquellas que presentan fluctuaciones negativas.

**1.—Razón de Capital de Trabajo**

La tendencia de esta razón se presenta ascendente, habiéndose elevado en 1977 y 1978 en 229.1% y 279.1%, respectivamente lo cual es satisfactorio pero será necesario efectuar estudios posteriores.

**2.—Razón de liquidez.**

En esta razón se tiene una tendencia ascendente al igual que la anterior en los períodos de 1977 y 1978; a pesar de haberse eliminado los inventarios.

**3.—Razón de Activo Fijo a Capital Neto.**

Se presenta una tendencia descendente de esta razón, principalmente en el período de 1978 en un 65.7%, lo que nos demuestra una inversión pequeña en activo, y sobre todo afectada por los cargos de depreciación.

**4.—Razón de Pasivo Circulante a Capital Neto.**

Indudablemente esta razón se ha superado debido a que la empresa ha tenido mayor independencia en relación a sus acreedores a corto plazo, lo cual podremos considerar favorable.

**5.—Razón de Pasivo Total a Capital Neto.**

Observando la tendencia podremos citar que se presenta favorable, debido a que ha tenido una disminución hasta de 59.3%.

Sin embargo, la dependencia que tiene la empresa es alta, debido a que la razón en 1979 se presenta en 49.4% de Pasivo sobre Capital.

**6.—Razón de Período de Cobro.**

El período de cobro ha presentado fluctuaciones de consideración, habiéndose incrementado en 1979 y 1979 en 89 y 82 días lo cual nos demuestra el carecimiento de una política estable de crédito.

**7.—Razón de Cuentas por Cobrar a Capital de Trabajo.**

En el período de 1978 se presenta su mayor fluctuación a 62.2%, considerando que su tendencia se ha incrementado para 1979 al 107.5 por ciento sobre el período de 1974; lo que se ha incrementado en relación al período de cobro.

**8.—Razón de Rotación de Inventarios.**

Se advierte que la tendencia presenta bastantes fluctuaciones inclinándose en el período de 1978 en un 41.6% en 5 veces su rotación; lo cual nos indica una deficiencia a pesar de su inicio de recuperación en 1979 a 6 veces.

**9.—Razón de Inventarios a Capital de Trabajo**

Indudablemente el Capital de Trabajo ha presentado fluctuaciones ya que se observa la tendencia de esta razón en forma descendente motivada por deficiencia en las ventas, por lo que se estima la dependencia con la rotación de inventarios motivo de un estudio posterior.

**10.—Razón de Pasivo a Largo Plazo a Capital de Trabajo.**

La empresa en los últimos períodos ha tenido mayor dependencia a los créditos a largo plazo, pues a pesar de haberse fortalecido el Capital de Trabajo, ésta se presenta en ascenso principalmente en los períodos de 1977 y 1978.

**11.—Razón de Ventas Netas a Capital de Trabajo.**

La variación de esta razón es anormal, debido a que su tendencia ha sido descendente en forma considerable, estimando el período de 1978 con mayor fluctuación en \$2.50 de ventas sobre \$1.00 de Capital de Trabajo, lo cual nos puede indicar una reducción en las ventas.

**12.—Razón de Ventas Netas Capital Neto.**

Se presenta una tendencia descendente en esta razón; siendo en el período de 1978 más acentuada, lo cual nos puede sugerir un descenso en las ventas y caer en el defecto de sub-comercio.

**13.—Razón de Ventas Netas a Activo Fijo.**

Esta razón ha variado constantemente, pero orientándose a un descenso, lo cual hace pensar en un carecimiento de inversión de activos fijos e insuficiencia en ventas al observar las razones anteriores.

**14.—Razón de Utilidad Neta a Ventas Netas.**

En los períodos presentados se han tenido índices muy bajos, con tendencia a disminuir, principalmente en los períodos de 1977 y 1979, advirtiéndose deficiencias en las ventas, así como altos costos operativos, los cuales serán motivo de estudio posterior.

### 15.—Razón de Utilidad Neta a Capital Neto.

Indudablemente no se está obteniendo un rendimiento adecuado a la inversión, pues ésta ha ido decreciendo, considerando el fortalecimiento del Capital Neto, por lo que será motivo de estudio ya que se encuentra deficiente y ofrece malas perspectivas.

### 16.—Razón de Activos Diversos a Capital Neto.

Esta razón se ha ido mejorando con el tiempo, pues ha descendido, ya que al tener una razón de 32.1 por ciento en 1974 ha variado a 15.6 por ciento en 1979 por lo que la tendencia se puede considerar afavorable. Sin embargo, se encuentra que las proporciones en sí son elevadas, estimándose casi a la par que la inversión en activo fijo, por lo que será necesario la práctica de un análisis más profundo de esta razón.

Una vez expuestas las observaciones sobre las razones practica-das se deducen las siguientes anomalías:

#### 1.—Razón de Activos Fijos a Capital Neto.

Este porcentaje, como anteriormente se ha expuesto, nos indica el grado de inversión en activos permanentes.

Dicho porcentaje nos muestra un nivel de inversión bajo y decreciente en su tendencia, esto es debido al fortalecimiento del Capital Neto, así como a la afectación de la depreciación por otra parte, se observa la razón de Ventas Netas a Activo Fijo, la cual a pesar de presentar una tendencia descendente se advierten índices muy altos en ella, no pudiendo juzgar como una gran eficiencia de activo, a pesar de que nos muestre que ha llegado a un aprovechamiento máximo en este tipo de inversión. Así mismo, se descarta la posibilidad de arrendamiento de equipo pues habiéndose efectuado un análisis se advierte que la empresa carece de él.

Al observar la tendencia que ha tenido la razón de Capital de Trabajo, se ve que ha sido fortalecido pero presentándose índices muy altos lo que hace pensar en una preferencia de inversión en esta partida.

Por lo que nos recordamos en la visión que nos ofrece el Estado de Cuentas y Aplicación de Recurso el cual nos muestra que se da una preferencia en la aplicación de recurso en un 46 por ciento al Activo Circulante, mientras que

se deja una proporción pequeña en 19.2 por ciento para Activo Fijo.

Así mismo, será necesario considerar la realización de un análisis sobre las ventas y la utilidad que se esté obteniendo de ellas, ya que las proporciones de esta razón nos pueden guiar a costos demasiado altos por concepto de mano de obra en la producción así como de servicios personales externos, ya que la inversión que se está realizando no es adecuada, según se muestra.

## 2.—Razón de Período de Cobro.

A través del análisis del período de cobro se conoce la eficiencia de la empresa en la recuperación de las cuentas por cobrar.

Al observar los diferentes períodos de la empresa, nos indica un ascenso en los términos de crédito, por lo que se establece una ineficiencia en su manejo, debido a que mientras la tendencia de las cuentas por cobrar asciende las ventas decaen; así mismo al observar la razón de Cuentas por Cobrar a Capital de Trabajo nos advierte sobre una proporción mayor de inversión, lo que puede resultar peligroso para la empresa debido a que no se puede tener una disponibilidad adecuada al tenerse términos de crédito muy largos, considerando sobre todo que el mayor porcentaje de sus ventas es sobre pedido y éstas han descendido.

En lo que corresponde a la razón de liquidez, se ha tenido una tendencia ascendente lo cual es el resultado de una concentración de las cuentas por cobrar, considerando su mayor inversión en la partida de cooperativas, tal como nos muestra su tendencia en el Balance General Comparativo. Debido a que esta cuenta presenta saldos de antigüedad lo que afecta en gran parte al Capital de Trabajo, Capital Neto y por consecuencia la utilidad de la empresa por cancelaciones de cuentas malas.

Por otra parte esta lenta recuperación puede derivar de una política de crédito muy flexible a clientes que no han entrado dentro de la característica de solventes como medida para una anomalía por ventas insuficientes, lo cual ha sido demasiado liberal para la estabilidad de la empresa, debido a que está afrontando un riesgo anormal al considerar tan altos porcen-

tajes por este concepto en el Capital de Trabajo, tal como nos muestra también la inversión de recursos en el Estado de Origen y Aplicación.

Considerando sobre todo que la empresa está utilizando en mayor porcentaje los pasivos a largo plazo según indican sus tendencias y la disponibilidad de las cuentas en los últimos períodos indicadora de una política inestable de crédito sin plazos fijos, lo que muestra que esta inversión comienza a no ser redituable.

### 3.—Razón de Rotación de Inventarios.

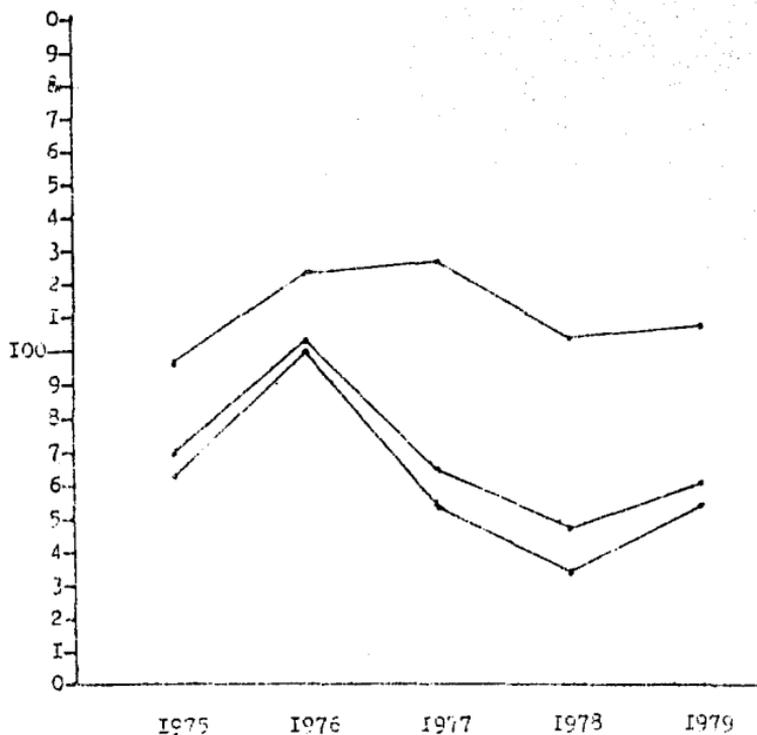
Esta razón nos indica las veces que se han vendido los inventarios en el transcurso de un período.

Indudablemente la empresa ha tenido bastantes fluctuaciones por este concepto presentándose más acentuadas en el período de 1978 ya que tiene una rotación de 5 veces disminuyendo a un 41.6 por ciento. Al analizar las causas se advierte una marcada tendencia de descenso en el costo de ventas y por consecuencia en las ventas estimando su fluctuación en el número de unidades vendidas y producidas considerando la política de ventas sobre pedido y sobre todo el hecho de encontrarse sujeta a un proveedor principal de materia prima. Por otra parte al quitarse por la tendencia de las unidades producidas se observa que éstas han sufrido en 1977 una reducción promedio a 34.9% lo que ha repercutido en los períodos posteriores, así como la cancelación de una línea de producto la cual ha afectado directamente a las ventas ya que el nivel de inventarios lo han mantenido con ligeras variaciones.

Estimándose que estos factores han afectado al Capital de Trabajo no en su integración, ya que mantiene una tendencia aceptable en 34.2 por ciento, sino en su disponibilidad pues al bajar la rotación de inventarios aumenta prácticamente el número de días que la empresa tarda en recuperarlos y por consecuencia el riesgo en la disponibilidad de efectivo y calidad del Capital de Trabajo.

En lo que corresponde a su contenido se observa según cédula anexa que el mayor porcentaje de inventarios lo forma las cuentas de Producto Terminado y Almacén de Refacciones, lo que nos hace pensar en falta de programación en producción

GRAFICA DE LAS TENDENCIAS .



- 1.- Tendencia de Ventas
- 2.- Tendencia de Costo de Ventas.
- 3.- Tendencia de Gastos de Operación.

y compras, teniéndose como consecuencia materiales y productos obsoletos.

En vista de esta deficiencia se advierte que la empresa empieza a operar con pasivos a largo plazo como medio de financiamiento tal como nos muestra la tendencia de dichos pasivos; lo que se estima no ha sido una medida satisfactoria pues al ser liquidado ha aumentado la de pasivo circulante a pesar del fortalecimiento del Capital de Trabajo y de un ligero aumento en la rotación de inventarios por el incremento en ventas del período de 1979.

Por otra parte el hecho de tomar en cuenta la razón de Ventas Netas a Capital de Trabajo nos apoya en el juicio de ventas ineficientes debido a que ésta ha descendido de \$7.80 de ventas por \$1.00 de capital a \$2.50, lo que significaría una reducción a 32%, estableciendo como una de las causas principales de la reducción en ventas el aprovisionamiento inadecuado de materia prima, la deficiencia en la productividad del capital de trabajo y por consecuencia en la disponibilidad de inventarios.

#### 4.—Razón de Ventas Netas a Capital Neto.

Nos presenta la rotación del capital invertido por los accionistas.

Esta razón ha tenido una disminución a 43.6% considerando su rotación de 3.1 en el período de 1979, causada por la disminución en ventas que presenta la empresa, a pesar del incremento en su capital por utilidades retenidas, lo que nos hace pensar en una proporción de capital excesiva en relación al nivel de ventas que genera. Por lo que se establece que se clasifica dentro de la característica de subcomercio (aprovechamiento ineficiente del capital) considerando sobre todo margen mínimo de utilidad obtenida.

Observando las tendencias afectadas por esta razón se tiene la visión que al estar operando con ventas insuficientes nos ha repercutido en el fortalecimiento de la deuda a largo plazo; política de financiamiento para operación optada por la empresa.

Así mismo se respalda este juicio tomando en consideración el capital invertido en activos circulantes principalmente en cuentas por cobrar que nos demuestran rigidez en su recupe-

ración, motivo por el cual la empresa comenzará a introducirse en un margen de estrechez, tomando en cuenta su posición actual en relación al margen de utilidad, desproporción en la inversión de los recursos, nivel de ventas, etc., que al no poder equilibrar la motivará a solicitud de pasivos mayores y pérdidas de operación.

#### 5.—Razón de Utilidad Neta a Ventas Netas.

La proporción que se refleja en 1979 de \$.80 por cada \$1.00 de ventas es baja.

Una constante obtención de deficientes utilidades no mejora la situación de una empresa, sino que la desequilibra. Se manifiesta una tendencia descendente en esta razón a partir del período de 1976, lo cual nos sugiere un nivel de ventas inadecuado, tal como se presenta su tendencia en la razón de ventas netas a capital neto.

Por otra parte al observar las proporciones de utilidad neta a capital neto hace pensar sobre lo adecuado de la utilidad ya que se presenta una tendencia descendente, considerando el fortalecimiento del capital neto con un porcentaje mínimo de utilidades retenidas tal como se muestra en el anexo. Debido a lo establecido es factible la necesidad de practicar un análisis más profundo con el objeto de obtener un panorama más extenso sobre esta razón.

Iniciando en la observación de la tendencia de la Utilidad Bruta la cual se presenta con discordantes fluctuaciones ya que al efectuar una comparación con la presentada en Ventas obtenemos desproporción, principalmente en el período de 1978 el cual nos muestra que mientras las ventas han descendido a un 48.4% éstas presentan un 89.3 por ciento de variación.

Debido a esto, se presenta un análisis del Costo de Ventas en relación a las Ventas Netas, teniéndose así:

#### Razón de Costo de Ventas a Ventas Netas.

1975	76.2%
1976	79.3%
1977	69.0%
1978	64.8%
1979	71.0%

Lo que nos proporciona una visión del alto costo con que opera la empresa, a excepción de la disminución obtenida en los períodos de 1977 y 1978 que inicia a un nuevo incremento para 1979; lo que nos guía a pensar en Sistemas Productivos deficientes, así como en costos variables muy altos por concepto de materias primas, mano de obra o gastos de fabricación generales, los cuales no han podido ser compensados, debido a su estrecha relación con las ventas; teniendo como consecuencia proporciones de utilidad que no pueden estimar redituables.

Por otra parte al observar los porcentajes de los Gastos de Operación a las Ventas tenemos:

#### Razón de Gastos de Operación a Ventas Netas

1975	20.6%
1976	18.4%
1977	30.7%
1978	32.9%
1979	27.8%

que agregado al Costo de Venta nos da:

#### Razón de Gastos de Operación y Costo de Venta a Ventas Netas.

1975	96.8%
1976	97.8%
1977	99.7%
1978	97.7%
1979	98.9%

En los que se puede advertir que los gastos de operación han llevado una marcha irregular y se les puede considerar excesivos; tomando en cuenta que a pesar de la disminución en las ventas, los gastos de venta han presentado una tendencia ascendente, deduciéndose que la mayor parte de ellos son fijos tal como nos muestra la gráfica que se presenta a continuación:

En la que se obtiene la visión que mientras la tendencia de las ventas y costo de ventas tienen un movimiento similar la de los gastos ha presentado variaciones desproporcionales, por lo que será necesario tratar de efectuar un análisis más detallado sobre su origen ya que esto nos hace pensar en excesivos sueldos administrativos, arrendamiento de locales innecesarios, fletes a altos costos, etc., con el objeto de poder obtener una superación en la utilidad; considerando que esta razón nos ha comprobado que la deficiencia en dicha utilidad es por una desproporción en los niveles operativos de la empresa.

#### 6.—Razón de Activos Diversos a Capital Neto.

Nos indica la proporción de capital invertido en activos no operativos ni redituables.

Al observar la tendencia de esta razón tenemos la visión que su presentación es descendente hacia el período de 1979 en un 15.6%.

Sin embargo, al considerar la proporción que se ha invertido en activos circulantes y fijos, la encontramos elevada, presentándose la necesidad de reducirla ya que son activos que no ofrecen ninguna utilidad.

Al efectuar un estudio de la integración de esta cuenta se observa que la empresa al pertenecer a un grupo de compañías afiliadas ha concedido créditos a las mismas, los cuales han sido recuperables lentamente, mermando la calidad del capital de trabajo y como consecuencia la disponibilidad de efectivo para cubrir los pasivos y demás necesidades que se presenten. Por otra parte, al encontrarse inactivo, decae la posibilidad de incrementar en forma adecuada las inversiones de activo fijo, mermando los objetivos de expansión, pues se están utilizando recursos al aprovisionamiento de cuentas que no tienen movimiento y como consecuencia no reportan utilidad.

## INFORME FINAL

Se han observado una serie de deficiencias de que adolece la empresa, a través de los cuales se ha tratado de conocer el origen de las causas, que una vez determinadas se conjugan en esta información para efectos de exposición de un informe final a través del cual se llega a un diagnóstico.

Encontrándose así que la empresa adolece de:

Período de cobro deficiente:

Consecuencias:

- Cuentas por cobrar excesivas.
- Disponibilidad ineficiente de efectivo.
- Utilización mayor de recursos ajenos.
- Capital de trabajo deficiente.

Ventas insuficientes

Consecuencias:

- Rotación lenta de inventarios
- Capital de trabajo deficiente.
- Utilización mayor de recursos ajenos.
- Capital neto no redituable.
- Mermas de utilidad.

Altos costos de operación:

Consecuencias.

- Capital de trabajo deficiente.
- Utilización mayor de recursos ajenos.
- Capital neto no redituable.
- Mermas de utilidad.

Altos costos de operación

Consecuencias:

- Capital de trabajo deficiente.
- Utilización mayor de recursos ajenos.
- Mermas de utilidad.

Inversión insuficiente de activos fijos.

Consecuencias:

- Altos costos productivos.
- Capital de trabajo deficiente.
- Ventas insuficientes.
- Utilización mayor de recursos ajenos.
- Mermas de utilidad.
- Capital neto no redituable.

Inversión excesiva en activos diversos.

Consecuencias:

- Desproporción en las inversiones para operación.
- Capital de trabajo deficiente.
- Disponibilidad ineficiente de efectivo.
- Utilización mayor de recursos ajenos.
- Mermas de utilidad.
- Capital neto no redituable.

De lo expuesto se deduce como causa principal que la empresa ha estado aplicando sus recursos en forma incorrecta, considerando el período de dificultad por el que se encuentra, debido a la merma en sus ventas; por lo que se establecen algunas soluciones:

En lo correspondiente a sus ventas, las cuales se han encontrado insuficientes se estima la causa motivada por una estrechez en la oferta de sus productos, así como en la selección de sus clientes ya que al llevar sus políticas de ventas sobre pedido, la empresa se encuentra limitada pues está a expensas de un número reducido de clientes; por lo que será necesario realizar un estudio del mercado encaminado a una expansión sobre la oferta de sus líneas de producto.

Por otra parte el hecho de encontrarse a expensas de un solo proveedor de materia prima, la hace crear mermas en su producción, debido a las deficiencias en las entregas que pudieran presentarse afectando como consecuencia a los productos que ofrece en el mercado.

Estableciéndose la posibilidad de expansión en sus líneas de bienes producidos.

Ya que al implantar nuevos sistemas productivos así como fuentes diversas de materias primas adecuadas al ramo de producción, diversificaría sus productos, existiendo la posibilidad de abrirse al mercado obteniéndose una selección de clientes, fortaleciendo las ventas y por consecuencia, disminuiría la afectación de los costos de operación fija.

Por otra parte será necesario realizar una disminución en la inversión de activos diversos, tomando en cuenta la posibilidad de dejar una proporción adecuada para este tipo de créditos y una planeación de su rotación de tal manera que no afecte o intervenga en las necesidades inmediatas de la empresa.

Una vez obtenido mayor disponibilidad de sus cuentas la empresa se encuentra en disposición de incrementar su inversión de Activos Fijos, fortaleciendo nuevas líneas de producto, los cuales a pesar de los cargos por depreciación reducirían los costos de operación y por consecuencia el fortalecimiento de la utilidad tomando en consideración la solución expuesta inicialmente.

Estableciéndose que una expansión en ventas, disminución en el período de cobro, mayor fluidez de efectivo, reducción de los costos la empresa logrará estabilizar su situación actual y producir utilidades más lucrativas.

## CONCLUSIONES

Los Estados Financieros son los documentos que contienen información relativa a la situación en que se encuentra una empresa, y a los resultados obtenidos en un período determinado; por lo cual, deberán regirse según los principios y reglamentos de contabilidad establecidos, para efectos de no desvirtuar su contenido y poder realizar a través de ellos, evaluaciones posteriores sobre la situación financiera de la empresa.

Estas evaluaciones son practicadas por medio de un Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, debido a que las cifras contenidas en ellos en forma individual, no nos proporcionan suficiente información sobre la habilidad de la administración, nivel de solvencia y la equidad en el equilibrio financiero que tiene la empresa.

Estableciéndose que el hecho de contar con los Estados Financieros como medio de control, no deberá satisfacer los objetivos de información de una empresa, ya que como se ha expuesto, no sólo con la visión de los mismos se podría evaluar una situación considerando la importancia de la implantación del Análisis e Interpretación periódica de los Estados Financieros.

Existen varios métodos para el análisis, considerando técnicas de aplicación generales y otras de investigación y características más profundas; estableciendo sobre todo que cualquier método de análisis que se opte por aplicar no deberá ser en forma individual sino que será necesario conjugar varias técnicas a través de las cuales se podrá obtener una visión más comprensible de las deficiencias de que adolece la empresa que se esté evaluando; tomando en cuenta que el análisis que se va a aplicar sólo constituye un medio para la información, por lo que la documentación e información que se le dé al analista para la elaboración de la evaluación deberá ser lo suficientemente necesaria para la misma, considerando principalmente el objetivo al cual será encausado el estudio ya que es la base fundamental; de tal forma que conjugando toda información se le canalizará hacia la obtención de un diagnóstico financiero más acertado.

Por lo expuesto, el analista que efectúe dicho estudio, deberá tener capacidad, criterio y experiencia, así como amplios conocimientos de la empresa que se trate, lo cual puede adquirirse a través del contacto directo de la misma, o, mediante un estudio minucioso de sus características particulares.

Finalmente, se deberá considerar la importancia de la realización del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros no sólo como fines para obtención de financiamientos externos, sino como un Control del Equilibrio Financiero de una empresa, o sea, la implantación de un control interno y evaluación periódica de las operaciones y cursos de acción que desarrolla con el objeto de poder obtener un mayor rendimiento de las mismas y alcanzar las metas u objetivos fijados.

## BIBLIOGRAFIA.

- Manual del Contador.  
W. A. Paton
- Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera  
Instituto Mexicano de Contadores Públicos
- Estados Financieros Forma, Análisis e Interpretación  
Ralph Dale Kennedy  
Steward Yarwood Mc Mullen
- Estados Financieros, Análisis e Interpretación  
Gonzalo Fernández de Armas
- Los Estados Financieros y su Análisis  
Alfredo F. Gutiérrez
- Introducción al Estudio de la Contabilidad y  
Control de Costos Industriales.  
Cristóbal del Río González.
- Interpretación de los Estados Financieros.  
Abraham Perdomo
- El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las  
Empresas.  
Roberto Macías Pineda
- Interpretación Correcta de los Estados Financieros  
Donald E. Miller.