



220808
2ef

UNIVERSIDAD DEL VALLE DE MEXICO

**Importancia del Análisis e Interpretación
de Estados Financieros para la Toma de
Decisiones en las Empresas Medianas.**

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

SEMINARIO DE INVESTIGACION

**QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
CONTADOR PUBLICO
P R E S E N T A
ALICIA CORDOVA LUEVANO**

MEXICO, D. F.

1989



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis 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.

I N D I C E

PAGINA

INTRODUCCION 13

CAPITULO I

EMPRESAS MEDIANAS EN MEXICO

1.1 Generalidades	17
1.2 Diferentes Conceptos de Empresa Mediana en México	24
1.3 Características de la Mediana Empresa en México	27
1.4 Su Importancia y Problemática en Nuestro País	29

CAPITULO II

ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Necesidad e Importancia de la Información Financiera	33
2.2 Concepto y Clasificación de los Estados Financieros	35
2.3 Limitaciones de los Estados Financieros	44
2.4 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados	46

2.5 Estado de Situación Financiera	52
2.6 Estado de Resultados de Operación	67
2.7 Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a - Efectivo	70
2.8 Estado de Variación en el Capital Contable	74

CAPITULO III

ANALISIS E INTERPRETACION

3.1 Análisis Financiero	78
3.2 Concepto e Interpretación de Estados Financieros	83
3.3 Importancia del Análisis e Interpretación de Estados Finan cieros	84
3.4 Presentación de Resultados	85

CAPITULO IV

MÉTODOS DE ANALISIS

4.1 Generalidades	89
4.2 Métodos de Análisis Verticales	91

	PAGINA
4.3 Métodos de Análisis Horizontal	121
4.4 Punto de Equilibrio	134

CAPITULO V

**EFFECTO DE LA INFLACION EN EL ANALISIS E
INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

5.1 Inflación: Concepto, Sus Causas y Efectos	141
5.2 Reconocimiento de la Inflación en el Sistema Contable	144

CAPITULO VI

CASO PRACTICO

ADALEO, S.A.	163
CONCLUSIONES	209
BIBLIOGRAFIA	213

I N T R O D U C C I O N .

Los estados financieros surgen de la necesidad de información. De información que los interesados en un negocio empezaron a requerir.

En efecto un número considerable de personas están interesadas en el empleo de esos estados, por ejemplo:

Los administradores, quienes necesitan de información adecuada, para guiar los destinos del negocio; los banqueros, quienes necesitan contar con suficientes elementos de juicio, con el objeto de estudiar a fondo las solicitudes de crédito; los inversionistas, quienes fundamentalmente desean obtener información que les muestre si las empresas en las que tienen intención de invertir han obtenido y probablemente continuarán obteniendo ganancias suficientes.

Así como para el mismo contador que construyó los estados financieros, encontrará valioso el estudio de los mismos desde el punto de vista analítico, ya que de esta manera, dará a su trabajo no sólo la corrección técnica requerida, sino también la máxima utilidad para facilitar la interpretación de la situación y desarrollo financiero que ha tratado de presentar en esos estados.

La información financiera que genera una empresa es tan amplia y extensa, pues una gran parte está diseñada como herramienta administrativa, sin embargo, no toda la información que se genera dentro de la empresa es de utilidad para el usuario, quien en términos generales requiere únicamente la información de los estados financieros básicos.

Los estados financieros son el resultado de conjugar los hechos registrados en contabilidad. Se formulan con el objeto de proporcionar información acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado una empresa, como consecuencia de las operaciones que realiza, - por lo tanto, son una parte esencial de la información financiera, la cual además de ser, de primera necesidad para la gerencia, se presenta al interesado por la misma, para que este pueda desprender sus conclusiones sobre cómo está cumpliendo la empresa con sus objetivos financieros.

Para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración; así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la misma, es necesario llevar a cabo el análisis de los estados financieros.

Múltiples problemas que involucran a la dirección de un negocio no son fáciles de resolver íntegramente, por intervenir diversos factores que se van condicionando los unos a los otros. La información proporcionada por los estados financieros ayuda a una buena interpretación de las cifras obtenidas; sin embargo, la naturaleza real de tal auxilio, solo puede ser proporcionada después de haber desarrollado los métodos de análisis de los estados financieros y las características de los mismos.

El estudio de los diferentes métodos de análisis de que se vale un analista, generalmente Contador Público, para determinar si la empresa cuenta con una solvencia adecuada en el presente, que permita una estabilidad hacia el futuro, proveniente de una productividad bien dirigida, que produzca sus rendimientos, frutos de los cuales los inversionistas esperan ser merecedores y partícipes.

Las conclusiones derivadas del análisis de los estados financieros no sólo se basan en la frialdad de sus cifras; a menudo razonamientos diferentes a los contables deben aplicarse; normalmente las condiciones a que ha llegado no son las únicas posibles y en ocasiones no son las más correctas que pueden derivarse de los datos disponibles. Es de importancia, como complemento de los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros, el ejercicio cuidadoso del juicio, basado en el entrenamiento continuo; tener presente en la mente la posible incorrección de las conclusiones.

CAPITULO I

EMPRESAS MEDIANAS EN MEXICO

1.1 Generalidades

1.1.1 Antecedentes

1.1.2 Concepto de Empresa

1.1.3 Clasificación

1.2 Diferentes Conceptos de Empresa Mediana en México

1.3 Características de la Mediana Empresa en México

1.4 Su Importancia y Problemática en Nuestro Medio

CAPITULO I

EMPRESAS MEDIANAS EN MEXICO1.1 Generalidades1.1.1 Antecedentes Históricos de la Mediana Empresa

La existencia de la mediana empresa tiene sus antecedentes desde el sistema de producción feudal, donde se producía - para satisfacer las necesidades del feudo, toda la familia ayudaba para realizar la función productiva, dando origen a los talleres familiares.

A través del tiempo, los avances tecnológicos influyeron - de tal manera a los sistemas de producción que, lo que era el pequeño taller familiar deforma su estructura convirtiéndose en una pequeña empresa.

Poco antes de iniciarse el movimiento de independencia, se elaboró un estudio en México sobre las causas que más influyeron en los progresos de la Industria Nacional. Describiéndose a la industria de nuestro país con un gran atraso, debido a la legislación y política del sistema colonial y a los negociantes que ejercían un control monopolítico - en el intercambio colonial.

Después de la independencia desaparecen los frenos centrales del desarrollo de los talleres familiares, lo cual provocó la evolución paulatina de las industrias, que fue fortalecido después de la Revolución Industrial, al abrir-

se los nuevos centros de población y por consiguiente de consumo, lo que favoreció el crecimiento de las empresas, dando origen a la empresa pequeña, mediana y grande.

En el México actual es posible observar como la empresa mediana además de lograr sobrevivir y desarrollarse en condiciones difíciles de funcionamiento y productividad, ocupa un sitio de gran importancia en la economía del país, constituyendo un pilar debido a que, entre otras cosas, su aparato productivo complementa a la gran empresa como su abastecedora más importante.

Con el intento de sostener el desarrollo de la mediana empresa, el Gobierno Federal instituyó mecanismos de carácter financiero que respondieran a la urgente necesidad de crédito para estas empresas, las que tiempo atrás se encontraban al margen de la banca comercial.

En la actualidad las empresas medianas representan una de las mejores alternativas para obtener un desarrollo nacional, debido a que su aparato productivo puede adaptarse a los cambios de la demanda originados por las variaciones que sufre la Economía Nacional.

Son muchos los beneficios que aporta la mediana empresa al país, sin embargo, todavía falta identificarla e incorporarla al proceso general de desarrollo, para que con su participación se obtengan los resultados esperados.

1.1.2 Concepto de Empresa

El concepto de empresa en la actualidad es uno de los más utilizados, ya que se aplica tanto en las leyes, como en estudios administrativos, financieros, contables, etc., sin embargo, es a la vez uno de los conceptos más difíciles, radicando su dificultad en que la idea de empresa es un concepto analógico, ésto es, que se aplica a diversas realidades.

Varios autores han dado su definición general de lo que la empresa es para ellos, de los que podemos citar los siguientes:

Según el L.A.E. Isaac Guzmán Valdivia, la define refiriéndose a ella como "La unidad económico-social en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para realizar una producción socialmente útil de acuerdo con las exigencias del bien común". (1)

El Economista Francisco Zamora la define diciendo que "Es el organismo socioeconómico en el que se coordinan los factores de producción (capital, tierra, recursos naturales, trabajo y dirección) para lograr bienes y servicios, de acuerdo con los requerimientos de la sociedad a la que se van a transmitir, obteniendo de ella una ganancia" (2)

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público define a la empresa como a "La reunión de los diversos factores de la producción como son : naturaleza, capital, trabajo y organización con el objeto de alcanzar determinados fines para --

(1) Ciencia y Arte de la Administración.- L.A.E. Hugo René Sánchez Morales.- Edit. Banca y Comercio. México, 1984

(2) I D E M

obtener ganancias". (3)

El Código Fiscal de la Federación la define como "La persona física o moral que realice actividades comerciales, industriales, agrícolas, ganaderas, de pesca o silvícolas".

(4)

Después de lo anterior se puede decir que una empresa es : Un organismo socioeconómico en la que se deben reunir los diversos factores de producción: capital, trabajo, recursos naturales y organización, para que en forma coordinada logre alcanzar los fines para los que fue creada, además de la obtención de los requerimientos sociales del medio en que se desenvuelve.

1.1.3 Clasificación de las Empresas.

Existen diversos criterios para clasificar a las empresas, las más importantes son :

A) Considerando el giro en que se desenvuelven o el objeto en:

Empresa Comercial.- Su función es la compra-venta de mercancías buscando una ganancia al transmitir dichos artículos.

Empresa Industrial.- Son aquellas que se dedican a la obtención de la materia prima para transmitirla, transformarla en materia prima intermedia o en productos de consumo, buscando el desempeño de sus funciones para obtener una utilidad nacional.

- (3) Subsecretaría de Ingresos por la Dirección de Asistencia al Contribuyente. "Pequeña y Mediana Empresa" Edit. Dirección General de Comunicación. México, 1984 .
- (4) Artículo Núm 16 del Código Fiscal de la Federación .

Las empresas industriales se pueden clasificar a su vez en :

- Empresas Básicas. - Se consideran primordiales para una o más actividades de importancia fundamental para el desarrollo agrícola o industrial del país.
- Empresas Semibásicas. - Las que producen mercancías destinadas a la satisfacción directa de las necesidades vitales para la producción, por ejemplo : industrias alimenticias, del vestir, etc..
- Empresas Secundarias. - Las que fabrican artículos no comprendidos en los grupos anteriores.

B) Las empresas también se pueden dividir en dos grandes grupos :

Del Sector Privado

y

Del Sector Público

Las primeras se caracterizan primordialmente por estar constituido su capital por particulares, aunque hay que hacer notar que el Estado también puede funcionar como particular y puede participar como accionista en la formación de una empresa del sector privado.

Las empresas del sector público se caracterizan por el hecho de que su capital está constituido con dinero del estado.

- C) Otra clasificación que se puede dar a las empresas es - el objeto básico de la empresa en :

Empresas Lucrativas

y

Empresas No Lucrativas

Las empresas lucrativas tienen entre sus objetivos el poder llegar a obtener una ganancia o utilidad mediante su funcionamiento.

Las empresas no lucrativas se caracterizan por el hecho de no tener entre sus objetivos el obtener una ganancia.

- D) Otra clasificación importante y quizá la más discutida es aquella que se puede dar de acuerdo a la magnitud de la empresa:

Se dan tres tipos de empresas en razón de su magnitud, pequeña, mediana y grande. A simple vista esta clasificación no representa mayor problema, sin embargo, existen diversos criterios para colocar a las empresas dentro de la clasificación correspondiente, de la cual se hablará posteriormente, ya que de ello se derivan los planteamientos de problemas sumamente distintos.

El problema se encuentra enfocado en lo que se refiere a la mediana empresa, ya que al existir criterios diversos para la clasificación de acuerdo al país, tiempo y condiciones hacen que la magnitud sea absoluta o relativa, siendo los más utilizados para esta clasificación - los siguientes:

- a) Criterio de Mercadotecnia.- Que se basa en que una empresa puede ser pequeña o grande en razón del mercado que domina o abastece.
- b) Criterio de Producción.- Encierra una amplia gama de tipos que abarcan desde la producción artesanal hasta la que utiliza maquinaria sofisticada, pero que - puede llegar a determinar la cantidad de personas o calidad e insuficiencia y así influir determinante-mente en sus costos.
- c) Criterio Financiero.- Se basa en razón a su capital.
- d) Criterio Fiscal.- Se encuentra basado en sus ingresos clasificándolos en causantes mayores y causantes menores.
- e) Criterio Económico.- Se puede considerar de diferente tamaño de acuerdo a su volumen de producción, de ventas o sus finanzas.

Por lo anterior escrito se puede decir que los criterios se encuentran basados en las tres funciones básicas de toda empresa, producción de bienes y servicios, su distribución y - su funcionamiento.

1.2 Diferentes Conceptos de Empresa Mediana en México.

Una vez establecida la definición y clasificación de empresa es necesario conocer los criterios que se tomarán en cuenta para determinar lo que debe entenderse por empresa mediana.

Generalmente se acepta que existen empresas de tres diferentes tamaños; pequeña, mediana y grande, esto es la razón de la dificultad para identificar a las pequeñas y a las grandes, dejando por lo tanto como medianas a las que no son ni las unas, ni las otras.

La mediana empresa es quizá la más difícil de definir, porque en realidad se deja para ella un amplio grupo de empresas que no tienen las características ni los problemas de las pequeñas y grandes empresas.

El significado de la mediana empresa en el desarrollo industrial del país, se ha manifestado através del número de establecimientos de su capacidad productiva, la amplia contribución en la generación de empleos, menores costos de inversión comparativamente con otros tamaños de industrias, flexibilidad para combinar procesos productivos con las de la gran industria, facilidad para ubicarse en el ámbito del territorio nacional, características, todas ellas que propician en la democratización de la propiedad.

Dentro del marco establecido en el Plan Nacional de Desarrollo, se entenderá por empresa mediana a las empresas del sector de la industria de transformación del capital mayoritariamente mexicano que ocupa hasta 250 personas, y el valor de sus ventas no rebase la cantidad de mil cien millones de pesos al año. Las cifras serán las correspondientes al cierre del último ejercicio fiscal de la empresa de que se trate. Cuando sean empresas de nueva creación se considerará el número de trabajadores y las ventas anuales estimadas.

Podrán ser atendidas en este programa las personas físicas y/o morales, consideradas dentro de los límites de la pequeña y mediana industria que requiera de recursos para construir o adquirir naves industriales cuya superficie no rebasa los 2,400 m², para su uso propio.

Para definir a la mediana empresa, el Fondo de Garantía y Fomento a la Industria Mediana y Pequeña, FOGAIN, establece diferentes criterios:

- a) Financiero
- b) Personal Ocupado
- c) Producción
- d) Ventas

a) Financiero.- Se refiere al capital contable de las empresas industriales. De acuerdo al tiempo y el incremento en el nivel de precios, los límites del capital contable establecidos para las empresas medianas se han modificado. Actualmente se considera a las empresas medianas a las que poseen un capital contable entre 15 y 90 millones de pesos, y hasta 120 millones de pesos cuando el excedente se debe al superávit por revaluación de activos fijos.

b) Personal Ocupado.- El concepto de personal ocupado, se integra con los obreros, personal administrativo y técnico, que elabora en las empresas seleccionadas. Este criterio establece que una empresa mediana es aquella que ocupa o tiene entre 25 y 250 empleados.

- c) Producción. - Este criterio clasifica a la empresa de acuerdo con el grado de maquinización que existe en el proceso de producción. Así la empresa pequeña es en la que los procesos productivos son poco mecanizados, o sea, que su producción es artesanal o que su producción es generalmente con maquinaria obsoleta y requiere de mucha mano de obra. Una empresa mediana puede estar mecanizada como en el caso anterior, pero cuenta con más maquinaria y menos mano de obra.
- d) Ventas. - Establece el tamaño de la empresa de acuerdo con la relación al mercado que la empresa abastece y con el monto de sus ventas. Según esto una empresa mediana es cuando sus ventas no sólo son locales, sino también pueden ser a nivel nacional.

1.3. Características de la Mediana Empresa en México.

Existe una serie de características que son inherentes a la mediana empresa dentro de su desenvolvimiento en la actividad económica del país, entre otras tenemos las siguientes:

- a) La empresa mediana es más compleja en su estructura organizacional, debido a su extensión en todos aspectos, por lo que el empresario comienza a delegar autoridad pero conservando la mayor parte de ella.
- b) El personal que puede ocupar, provoca una desorganización y falta de comunicación por no estar al alcance de una sola persona, a consecuencia del primer punto.

- c) Las empresas medianas en ocasiones llegan a trabajar hasta tres turnos dependiendo de su giro.
- d) Este tipo de empresas, aprovecha los financiamientos para proyectos de expansión y adquisición de maquinaria e insumos en su mayoría de importación, como ya se mencionó, utilizando las sociedades e instituciones de crédito y fiduciarias como son: Programa de Apoyo Integral a la Pequeña y Mediana Industria, Fondo de Garantía y Fomento a la Industria Mediana y Pequeña, Fondo Nacional de Estudios y Proyectos, Fondo de Equipamiento Industrial, Fondo para el Fomento de las Exportaciones de Productos Manufacturados, etc., pero cabe mencionar que por la dificultad que se tiene para obtener los créditos, estas empresas tienen un alto porcentaje de reinversión de utilidades.
- e) En términos generales, las medianas empresas operan con un capital contable integrado por el capital social, principalmente las reservas y las utilidades del ejercicio; - ésto confirma la hipótesis que donde existe poco desarrollo, la banca rehuye operar créditos industriales, tal vez el propio industrial no esté preparado para requerirlos.

En un estudio realizado por el Fondo de Garantía y Fomento a la Industria Mediana y Pequeña se encontró que una característica sobresaliente que se le atribuye a la mediana empresa es su capacidad de absorción de mano de obra con montos relativamente modestos de inversión, considerando además que muchos de los procesos productivos son poco mecanizados y, en consecuencia no exigen una alta calificación de la mano de obra que ocupan, como ocurre con frecuencia en las empresas de mayor tamaño.

1.4 Su Importancia y Problemática en Nuestro País.

El desarrollo que ha mostrado el país hasta nuestros días, es el resultado en gran parte del papel que han venido desempeñando las empresas medianas debido a su participación en el desarrollo socioeconómico del sector industrial, cuyos efectos reflejan el nivel nacional, a su significativa contribución en la generación de empleos, menores costos de inversión comparativamente con otros tamaños de empresas, flexibilidad para combinar procesos productivos con los de la gran industria, facilidad para ubicarse en el ámbito del territorio nacional.

Se tiene el caso práctico de la producción de alimento básico realizada a través de este tipo de empresas, incluyendo la transformación de éstos, se lleva a cabo utilizando materias primas y mano de obra locales propiciando así, un desarrollo regional y por ende la creación de empresas agro-industriales.

De hecho, las empresas medianas contribuyen a la integración económica del país, puesto que elaboran materias primas que consume la gran industria abasteciéndola de insumos semielaborados para el procesamiento final de los productos; por esto, es que presenta una gran flexibilidad para ajustar su aparato productivo a las situaciones cambiantes de la demanda. Por lo tanto, contribuye al desarrollo del país con la incorporación de nuevos y eficaces métodos de trabajo que redundan en una ascendente participación económica.

Tal es el reconocimiento de las autoridades fiscales que - ha instrumentado diversas medidas para proporcionarles asig-
 tencia gratuita que les dan a conocer sus derechos y obliga-
 ciones en materia tributaria. Otra muestra de este recono-
 cimiento se establece en el Plan Nacional de Desarrollo In-
 dustrial en el que se asientan beneficios para estas empre-
 sas como son : estímulos fiscales, precios diferentes de -
 energéticos y productos petroquímicos, creación de infraes-
 tructura y equipamiento urbano, así como su apoyo de tipo -
 financiero preferencial entre los cuales se cuenta con el -
 FOGAIN.

Por otro lado, la problemática de las medianas empresas, en
 nuestro medio se derivan entre otras cosas por causas admi-
 nistrativas y financieras. Las primeras se deben a su com-
 pleja estructura organizacional lo cual provoca la duplici-
 dad de tareas, mala comunicación, etc. La segunda causa es
 la financiera y ésta se debe principalmente al bajo índice
 de rotación de sus activos totales (como se podrá observar
 en el caso práctico) y una lenta rotación del ciclo finan-
 ciero, entendiéndose por ésta a la suma de las rotaciones
 de inventarios más la de cartera. Mejorando estos aspec-
 tos se podría obtener resultados satisfactorios sin necesi-
 dad de elevar los precios y el aprovechamiento de la maqui-
 naria y equipo disponibles lo que mantendría en un nivel óp-
 timo los costos, gastos y porcentajes del ciclo financiero.

Se puede decir que la mediana empresa radica su importancia
 en diferentes aspectos, como : el aspecto económico, el -
 cual contribuye en el capital invertido, que representa el
 valor de su producción, en la formación del capital fijo -
 que generan las empresas y en la capacidad de compra se -

otorga a la población trabajadora a través de los resultados y salarios además de su participación en el número de establecimientos constituidos en el país.

En el aspecto social, contribuye al abatimiento de los índices de desempleo y subempleo que afectan a un importante segmento poblacional, asimismo propicia la capacitación y adiestramiento de la mano de obra, ya que la prepara durante el proceso productivo en las mismas instalaciones de la planta.

Como consecuencia de la anterior se dice que la empresa, es uno de los instrumentos más apropiados para la redistribución del ingreso y satisfacción de las necesidades básicas de la población; la mediana empresa es también un medio para captar ahorros y volverlos productivos, ya que en muchas ocasiones origina la reunión de iniciativas y recursos económicos entre familiares y/o amigos para iniciar una actividad empresarial en pequeña escala.

No sólo en México sino en cualquier país existe una estructura piramidal, cuya base esta compuesta por empresas medianas siendo su importancia de ser la fuente donde se originan los niveles de empresas superiores.

CAPITULO IIESTADOS FINANCIEROS

- 2.1 Necesidad e importancia de la información financiera.
- 2.2 Concepto y clasificación de los Estados Financieros.
- 2.3 Limitaciones de los Estados Financieros.
- 2.4 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
- 2.5 Estado de Situación Financiera.
- 2.6 Estado de Resultados de Operación.
- 2.7 Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo.
- 2.8 Estado de Variaciones en el Capital Contable.

CAPITULO II.

LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Necesidad e importancia de la Información Financiera.

En la actualidad existe una evolución económica tan acelerada, que genera diversas presiones e incluso contradicciones que se tienen que afrontar, así como una gran gama de problemas que para poder llegar a su solución, el hombre necesita basarse en información clara y oportuna, que le permita formarse un criterio más amplio para elegir el camino adecuado a seguir.

Ahora bien, la información que se necesita debe ser cuantitativa, confiable, accesible y oportuna. Para obtener dicha información financiera, es necesario que se cuente con un sistema de captación con el objeto de registrar, clasificar y resumir en términos monetarios, las transacciones y hechos de carácter financiero. (1)

Vale la pena mencionar que en la información financiera, participan la habilidad y honestidad de la persona que la prepara, así como los principios de contabilidad aplicados sobre bases consistentes.

(1) Las Finanzas de la Empresa, C.P. Joaquín A. Moreno Fernández, Editorial, Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C. - 3ª Edición México, 1984

Se puede observar que el uso constante de la información financiera permite adquirir experiencia y tratar de predecir lo que sucederá en el futuro. Es por esto, que el hombre que tenga cualquier clase de actividad, contará con una fuente de información que le permita coordinar sus actividades, así como planear y controlar las operaciones diarias, con el objeto de estudiar las fases y -- proyectos específicos del negocio.

La mencionada fuente de información debe ser resumida, y en general, se preparan los estados financieros.

La información financiera que genera una empresa es muy amplia y extensa, en virtud de que se utiliza como herramienta administrativa. Esto nos lleva a que la información contenida en los estados financieros concierne a -- dos grupos de personas, cuyo interés en la empresa es -- directo:

- a) El Grupo Interno; y
- b) El Grupo Externo.

El grupo Interno, se integra de los accionistas, funcionarios, empleados y obreros que tomarán de la información los resultados obtenidos en un periodo para conocer la estructura financiera y sus deficiencias, si sus políticas administrativas han sido congruentes con los objetivos estratégicos y de operación de la empresa.

El Grupo Externo, lo integran los acreedores, inversionistas, la banca y dependencias gubernamentales quienes utilizarán la fuente de información, con el objeto de estimar la capacidad de pago de la empresa, obtener elementos de juicio que permitan la inversión en la entidad, para efectos de los impuestos que gravan a las empresas así -- como para vigilar el pago de los mismos.

En resumen, la información financiera da a conocer la fortaleza o debilidad financiera de la entidad tomada como un conjunto o bien, sobre una fase del negocio particular.

2.2. Concepto y Clasificación de los Estados Financieros.

La situación de una empresa y los resultados obtenidos -- como consecuencia de las transacciones mercantiles efectuadas en cada ejercicio social, se presentan por medio de los llamados Estados Financieros, los que deben formularse con datos que figuran en la contabilidad, para suministrarle esta información a los interesados en el negocio.

El concepto dado por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos sobre los estados financieros, se encuentra contenido en el boletín A-5 y dice lo siguiente:

"Los Estados Financieros son documentos que al través de representaciones alfanuméricas clasifican y describen mediante títulos, rubros, conjuntos, descripciones, cantidades y notas explicativas, las declaraciones que los administradores de la entidad hacen sobre su situación finan-

ciera y el resultado de sus operaciones de acuerdo a principios de contabilidad". (2)

Esto quiere decir que los Estados Financieros son resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones que muestran la situación económica de una entidad rigiéndose por los principios de contabilidad, así como la aplicación de las políticas y medidas administrativas dictadas por los directivos de la misma, y en cuya formulación y estimación de los valores intervienen las convenciones contables y juicios personales de quien los formula; a una fecha o por un período determinado.

Con este concepto se expone un criterio más amplio ya que incluye elementos objetivos y subjetivos que de una u otra manera afectan la información contenida en los estados financieros.

La información contable debe tener características de utilidad, confiabilidad y provisionalidad.

La utilidad como característica fundamental de la información contable está en función de su contenido informativo, basado en la capacidad de representar con palabras y cantidades a la entidad haciendo relevancia en elementos que permitan al usuario captar el mensaje, siendo la veracidad una cualidad esencial dentro de la información para que en un momento dado, se pueda comparar en los diferentes puntos de tiempo a una entidad entre sí o comparables entre dos o más, permitiendo juzgar la evolución de las entidades económicas. Por tal razón, la información debe ser oportuna para la toma de decisiones y así lograr los fines establecidos por el usuario.

(2) Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Evaluación suficiente. Boletín A-5 de la Comisión de Principios de Contabilidad. México, 1973.

La confiabilidad es la característica por la que el usuario acepta y utiliza para la toma de decisiones y, que refleja la relación entre él y la información en virtud de que dicha información representa la realidad de acuerdo con las reglas del sistema para la captación de datos y que permita a su vez, la aplicación de pruebas para comprobar la información producida.

Por último, la característica de la provisionalidad de la información contable significa que para la toma de decisiones se obliga a hacer cortes en la vida de la entidad para presentar resultados de operación y la situación financiera antes de la fecha de cierre de los estados financieros.

Por otro lado, es elemental conocer que el objetivo básico de los estados financieros es el de proporcionar información que sea útil para la toma de decisiones, para satisfacer las necesidades de información, tanto en el sector privado como en el sector público.

Los Estados Financieros deben llenar ciertos requisitos para que cumplan con su objetivo básico y sus características ya descritas. Estos requisitos son los siguientes:

- a) Universalidad; la información que brinden debe ser clara y accesible en su terminología.
- b) Continuidad; la información debe referirse a periodos regulares.
- c) Periodicidad; la elaboración de la información se debe llevar a cabo en forma periódica cada cierto tiempo.
- d) Oportunidad; la información que consignen sea rendida oportunamente.

Todo estado financiero debe contener un encabezado que indique la clase de documento, el nombre de la empresa y la fecha de su formulación o período al que se refiere. En la parte principal del documento estará su contenido y datos modulares. Este contenido debe ser descriptivo y numérico con adecuada terminología contable y por último debe estar firmada por quién lo formuló materialmente, por el que lo revisó para cerciorarse de su corrección y ocasionalmente por el funcionario que autorizó las transacciones a que se refiere el documento.

Los estados financieros se han clasificado desde diversos - punto de vista, pero el más claro y el que más se apegó a - la definición mencionada con anterioridad es la expuesta - por el C.P. Abraham Perdomo Moreno, que es la siguiente:

(3)

1.- Atendiendo a la importancia de los mismos:

- a) Básicos y
- b) Secundarios

2.- Atendiendo a la información que presentan:

- a) Normales y
- b) Espaciales

(3) Abraham Perdomo Moreno C.P., Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Ed. ECASA, México, 1984.

3.- Atendiendo a la fecha o periodo a que se refiere:

- a) Estáticos
- b) Dinámicos
- c) Estáticos-Dinámicos y
- d) Dinámicos-Estáticos

4.- Atendiendo al grado de información que proporcionan:

- a) Sintéticos y
- b) Detallados

5.- Atendiendo a la forma de presentación:

- a) Simples y
- b) Detallados

6.- Atendiendo al aspecto formal de los mismos:

- a) Elementos Descriptivos
- b) Elementos Numéricos

7.- Atendiendo al aspecto material de los mismos:

- a) Encabezado
- b) Cuerpo y
- c) Pie

8.- Atendiendo a la naturaleza de las cifras:

- a) Históricos y
- b) Proyectados

Los Estados Financieros Básicos , conocidos también como Principales.- Son aquéllos que muestran la capacidad económica de una empresa (activo total menos pasivo total), capacidad de pago de la misma (activo circulante menos pasivo circulante) o bien, el resultado de las operaciones obtenidas en un período determinado, por ejemplo:

- a.- Estado de Situación Financiera;
- b.- Estado de Resultados de Operación y
- c.- Estado de Cambio en la Situación Financiera en Base a Efectivo.

Los Estados Financieros Secundarios , conocidos también como Anexos, son aquéllos que analizan un renglón determinado de un estado financiero básico, por ejemplo:

Del Estado de Situación Financiera serán Secundarios:

- a) Estado de Movimientos de Cuentas de Superávit;
- b) Estado de Movimientos de Cuentas de Déficit;
- c) Estado de Movimientos de Cuentas de Capital Contable y
- d) Estado detallado de Cuentas por Cobrar, etc.

Del Estado de Resultados de Operación serán Secundarios:

- a) Estado de Costos de Ventas;
- b) Estado de Costos de Producción;
- c) Estado Analítico de Gastos de Fabricación;

- d) Estado Analítico de Gastos de Venta;
- e) Estado Analítico de Gatos de Administración, etc.

Del Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo, serán Secundarios los siguientes entre otros:

- a) Estado Analítico de Origen de Recursos y
- b) Estado Analítico de Aplicación de Recursos

Serán Normales , aquéllos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a un negocio en marcha.

Serán Especiales , aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a una empresa que se encuentra en situación diferente a un negocio en marcha , por ejemplo:

- a) Estado de Liquidación (Estado de Situación Financiera - por Liquidación) .
- b) Estado de Fusión (Estado de Situación Financiera por Fusión)
- c) Estado de Transformación (Estado de Situación Financiera POR Transformación) .

Los Estados Financieros Estáticos, son aquéllos cuya información se refiere a un instante dado, a una fecha fija, por ejemplo:

- a) Estado de Situación Financiera;
- b) Estado Detallado de Cuentas por Cobrar; y
- c) Estado Detallado del Activo Fijo, etc.

Los Estados Financieros Dinámicos, son aquéllos que presentan información correspondiente a un periodo dado, a un ejercicio determinado, por ejemplo:

- a) Estado de Resultado de Operación;
- b) Estado de Costo de Ventas;
- c) Estado de Costo de Producción; y
- d) Estado Analítico de Gastos de Venta, etc.

Los Estados Financieros Estático-Dinámico, son aquéllos que presentan en primer término información a fecha fija y en segundo término información correspondiente a un periodo de terminado, por ejemplo:

- a) Estado Comparativo de Cuentas por Cobrar y Ventas;
- b) Estado Comparativo de Cuentas por Pagar y Compras, etc.

Los Estados Financieros Dinámicos-Estáticos, son aquéllos que presentan información en primer lugar correspondiente a un ejercicio y en segundo lugar información a una fecha fija, por ejemplo:

- a) Estado Comparativo de Ingresos y Activo Fijo;
- b) Estado Comparativo de Utilidades y Capital Contable, etc.

Serán Sintéticos, los estados financieros que presentan información por grupos, conceptos, es decir, presentan información en forma global.

Serán Detallados, los estados financieros que presenten información de manera analítica, por menorizada, etc.

Serán Comparativos, cuando se presenten en un solo documento, dos o más estados financieros, generalmente de la misma especie.

Serán Simples, cuando se refieran a un estado financiero, es decir, se presenta un solo estado financiero.

Todos los estados financieros desde el punto de vista formal, están constituidos por dos elementos, el descriptivo (concepto) y el numérico (cifras).

Ahora bien, desde el punto de vista material, cualquier estado financiero se divide en tres partes:

- 1) Encabezado
- 2) Cuerpo y
- 3) Pie

El Encabezado es destinado generalmente para :

- a) Nombre de la empresa
- b) Nombre del estado financiero de que se trate; y
- c) La fecha fija, o bien, el ejercicio correspondiente.

El Cuerpo es destinado para el contenido del estado financiero de que se trate.

El Pie destinado generalmente para notas a los estados financieros, nombre y firma de quien lo confecciona, audita, inter_{pre}ta, etc.

Históricos, cuando el contenido corresponde a estados financieros cuya fecha o período se refieran al pasado.

Presupuestales, Pro-Forma, Proyectados o Predeterminados, cuando el contenido corresponda a estados financieros cuya fecha o período se refieren al futuro, es decir, que contienen en todo o en partes situaciones o varios supuestos que pudieran suceder. Estos estados financieros tienen por objeto "mostrar anticipadamente la repercusión que tendrá la situación financiera y el resultado de las operaciones futuras de las empresas al incluir una base firme para la toma de decisiones en el momento en que se pretende llevar a cabo operaciones sujetas a planeación que motiven un cambio importante en la estructura financiera. (4)

2.3. Limitaciones de los Estados Financieros

A pesar de la evolución que ha tenido la contabilidad financiera, los estados financieros no son definitivos ni absolutos, esto es debido a que el registro de las operaciones se encuentra sujeta a juicios personales y principios de contabilidad, los cuales permiten optar por diversas alternativas de tratamiento y cuantificación de las operaciones, las cuales se cuantifican en moneda, que por otra parte no conserva su poder de compra y al paso del tiempo puede perder su significado en las transacciones de carácter permanente,

(4) Las Finanzas en la Empresa. C.P. Joaquín A. Moreno Fernández. Editorial - Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C. Tercera Edición. México 1984

y en economías con una actividad inflacionaria importante las operaciones pierden su significado a muy corto plazo.

Por otra parte, basándose en la definición expuesta por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. acerca de la Contabilidad Financiera como "una técnica que utiliza - para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos - eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica", (5) con esto se entiende que existen intangibles - que no pueden ser medidos por los sistemas de captación de las empresas como lo son los recursos humanos con que cuenta, la capacidad de administrar, las condiciones de mercado, es decir, todo lo que redunde de alguna manera en la - productividad de la entidad.

De acuerdo a lo expuesto, se puede concluir que la información proporcionada por los estados financieros no es la medida exacta de su situación ni de su productividad, sino - que es provisional, por lo que el resultado definitivo se conocerá hasta el momento de venta o liquidación de la entidad.

Es de suma importancia para los usuarios de la información que tomen en cuenta las anteriores consideraciones para que se puedan formar un juicio correcto del significado de las - cifras y de las precauciones que deben tomar al utilizarlas.

(5) Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad. Boletín A-1 de la Comisión de Principios de Contabilidad. México, 1973.

2.4 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Los estados financieros estan basados en una estructura de conceptos ordenados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. para la mejor realización y entendimiento, de acuerdo con su jerarquía son los siguientes:

1. Principios
2. Reglas y
3. Criterio prudencial de aplicación de las reglas particulares.

Los Principios de Contabilidad según Boletín A-1 expedido por el mismo Instituto los define de la siguiente manera:

"Son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros"⁽⁶⁾

Lo anterior significa que los Principios de Contabilidad - Generalmente Aceptados son conceptos normativos desarrollados por la técnica contable para ser observados al efectuar el registro de operaciones y la presentación de estados financieros; formando así, los Principios de Contabilidad un lenguaje común generalmente aceptado por la técnica contable y que al hablar de los conceptos normativos se quiere decir que la presentación de los estados financieros no se realiza de forma arbitraria, sino que se basa en la experiencia, en el desarrollo de la técnica contable y la aceptación general.

(6) Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad: Boletín A-1 de la Comisión de Principios de Contabilidad. México, 1973

Cuando se menciona "generalmente aceptados" no indica que sean del conocimiento del público en general, sino que es un término empleado comunmente en el ejercicio de la profesión, pero no absolutamente determinado, el cual fue utilizado por primera vez en el año de 1934 cuando el Instituto Mexicano de Contadores Públicos hizo la proposición de una nueva forma de dictaminar los estados financieros, en el que se hace mención a que los "estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de la empresa y los resultados de operación de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicados consistentemente". Con esto se quiere dar a entender que los estados financieros no son un producto de la imaginación de quien los elaboró, sino que están expresados en un lenguaje común, de manera que su interpretación sea clara y - - accesible para su comprensión.

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados se encuentran clasificados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C de acuerdo al aspecto que tratan en:

1. Los que identifican y delimitan al ente económico y sus aspectos financieros:

- a) Entidad
- b) Realización y
- c) Periodo Contable.

2. Los que establecen la base para cuantificar las operaciones y su presentación:

- a) Valor histórico original
- b) Negociación en marcha; y
- c) Dualidad económica.

3. El que se refiere a la presentación de la información:

a) Revelación Suficiente.

4. Los que se refieren a requisitos generales del sistema:

a) Importancia relativa; y

b) Consistencia

El Principio de Entidad comienza por definir que es la entidad, aquella unidad identificable ajena a los miembros - que la integran, que va a realizar actividades económicas y que estará constituida por la combinación de recursos humanos, materiales y por el capital, que deberán estar unidos en forma coordinada por una autoridad que será la encargada de la toma de decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad.

En este principio se hace la aceptación de la personalidad jurídica propia de la empresa y totalmente separada de - quienes la integran.

Los Principios de Realización y Período Contable se encuentran ligados, ya que el principio de realización implica - una identificación con un determinado período contable.

El principio de realización se encuentra fundamentado en la pregunta ¿Por qué debe considerarse que la entidad efectúa transacciones sujetas a cambios?. Como respuesta a esta pregunta se puede decir que la contabilidad cuantifica en términos monetarios todas aquellas operaciones que realiza la entidad, así como los eventos económicos que la afecten. -

Además debe considerarse la época a la que pertenecen; pero como es sabido, la entidad tiene una vida continua, la que es necesaria dividir en periodos para que de esta manera se pueda dar a conocer los resultados de operación de dicha entidad.

Al hablar del Principio de Valor Histórico Original se debe entender que es necesario registrar las transacciones y eventos económicos según la cantidad de efectivo que afectan o su equivalente o estimación que de él se haga al momento en que se consideren realizados contablemente.

En la actualidad, al ajustar las cifras por cambios en el nivel general de precios y al aplicarlo a todos los conceptos susceptibles de modificación, no se violará este principio.

El Principio de Negocio en Marcha se relaciona con el de realización y período contable, ya que este principio hace mención al supuesto de que la entidad tiene una existencia continua y no limitada.

El Principio de Dualidad Económica nos indica que en una entidad económica se encuentra una dualidad, que por un lado son los recursos disponibles para llegar a sus objetivos y por otro, las fuentes de dichos recursos. Esta doble dimensión de la estructura contable es básica para su comprensión y relación con otras entidades.

Principio de Revelación Suficiente: Como ya se ha mencionado con anterioridad, el objetivo básico de los estados financieros es el de lograr dar información. Esta informa-

ción debe contener ciertas características para que hagan de ella un elemento útil para la adecuada toma de decisiones; dichas características se pueden resumir de la siguiente manera:

- a) **Relevancia:** Implica que se debe tener un criterio de selección y determinación de qué conceptos se deben incluir, así como la manera de presentarlos y clasificarlos.
- b) **Información Competente:** lo que supone que la información que se proporciona debe ser la idónea o adecuada para quienes la utilizan.
- c) **Clara y Accesible:** La información debe contener cierta terminología que el usuario puede entender.

En el Principio de Importancia Relativa se hace incapie en la información no se vea distorsionada, sino que se le debe dar la importancia que requiere cada partida por el efecto que tendrá dentro del contexto. No es posible dar una base estricta de la importancia relativa a cada partida se tiene en consideración la utilización del criterio, madurez y capacidad profesional de cada individuo.

Principio de Consistencia: Para que sea posible la comparación de los resultados de un período con otro, es necesario que los estados financieros estén basados en prácticas y procedimientos contables uniformes, no solamente para el ejercicio a que se refieran, sino que en relación con los anteriores. En caso de ser necesarias algunas modificaciones, se deberá describir en los estados financieros las causas que provocaron el cambio, su justificación y el efecto que tuvo o puede tener en la situación financiera y en los resultados de operación de la entidad.

Para continuar con la estructura de conceptos ordenados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., nos dicen que las Reglas Particulares son la especificación individual y concreta de los conceptos que integran los estados financieros.

Las Reglas Particulares son aplicables específicamente a los conceptos que integran los estados financieros y se dividen en :

Las Reglas de Valuación son aplicables principalmente a los Estados Financieros Estáticos que muestran la situación financiera a una fecha determinada, tal como el balance general, y señalan que es conveniente indicar en las partidas de mayor importancia las bases de valuación adoptadas.

Las Reglas de Presentación son:

a) Terminología. - El empleo de la terminología técnica debe ser especialmente vigilado con objeto de que su lectura no conduzca a interpretaciones erróneas y muestre con claridad la naturaleza del concepto que se indica.

b) Extensión. - La extensión en un estado financiero debe estar condicionado a la necesidad requerida, ya sea en su presentación, análisis, detalle de importancia o significativos que ocupen gran parte del estado, adecuadas para su entendimiento.

c) Completa Información. - Los Estados Financieros deberán contener toda la información necesaria para que sean comprendidos razonablemente.

Las Reglas Particulares deberán ser tratadas específicamente en cada uno de los conceptos que integran los estados financieros. Sin embargo, es conveniente anticipar que éstos deben reunir ciertas características generales, las cuales son las siguientes:

- a) Satisfacer necesidades generales de información;
- b) Ser razonables y prácticos en su aplicación;
- c) Originar resultados equitativos y comprensibles;
- d) Poder aplicarlos en diferentes circunstancias;
- e) Producir resultados comparables, de período a período y también entre la información de diferentes entidades; y
- f) Tener adaptabilidad consistente.

Por último, el Criterio Prudencial de aplicación de las Reglas Particulares se hace necesario para el registro de las operaciones. Para la medición o cuantificación contable es necesario tener diversas alternativas equivalentes y poder usar un criterio general de elección.

Como se ha visto, todos los Principios guardan cierta relación unos con otros, es necesario entenderlos ya que los Estados Financieros se encuentran basados en ellos y para efectos del presente trabajo, los Estados Financieros son herramienta indispensable para la realización del mismo.

2.5 Estado de Situación Financiera.

Es el principal de los Estados Financieros Básicos, y tiene por objeto rendir un claro y preciso informe a las partes interesadas en la empresa sobre la situación de la misma, al final de una fecha determinada.

Se conocen diferentes denominaciones, entre las cuales tenemos las siguientes:

Balance General, Estado de Posición Financiera, Estado de Activo, Pasivo y Capital, Estado de Recursos y Obligaciones, Estado de Situación Financiera, etc.

Esta última, denominación se considera la más apropiada en virtud de que muestra en unidades monetarias la situación-financiera de una entidad económica a una fecha determinada y tiene el propósito de mostrar la naturaleza de los recursos económicos de la empresa, así como los derechos de los acreedores y de la participación de los dueños. (7)

Por lo anterior, se puede decir que el Estado de Situación Financiera es un estado financiero básico, estático y conciso, que presenta el activo, pasivo y capital contable dentro de él, que debe existir una expresión de equilibrio entre el debe y el haber, siendo el débito la aplicación hecha de los valores indicando en donde se encuentran las sumas invertidas en la empresa, manifestadas en unidades monetarias; y el crédito representando el origen o la fuente de donde salieron esos valores, mostrando así, la situación financiera de una empresa a una fecha determinada.

Existen varias formas de presentación para el Estado de Situación Financiera y son las siguientes:

a) En la forma de cuenta americana que es la presentación más usual, se muestra el activo del lado izquierdo y el pasivo y capital al lado derecho. Esto obedece a la presentación de la fórmula activo es igual a pasivo más capital:

(7) Las Finanzas en la Empresa. CP. Joaquín A Moreno Fernández Editorial. Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C. Tercera Edición México, 1984.

Activos \$		Pasivos	\$
	_____	Capital Contable	\$ _____
Sumas Iguales	=====	Sumas Iguales	\$=====

b) En forma de cuenta inglesa, que es la misma fórmula, pero invertida; es decir, capital contable más pasivos igual a activo. Una característica de esta presentación es que - principia por los activos no circulantes terminando con -- los circulantes.

Pasivos	\$	Activos	\$
Capital Contable	_____		
Sumas Iguales	\$=====	Sumas iguales	\$=====

c) En forma de reperte que es una presentación vertical, en donde se muestra en primer lugar el activo, posteriormente el pasivo y por último el capital contable. Esta presentación corresponde a la fórmula activo menos pasivo es igual a capital.

Activos	\$
- Pasivos	\$ _____
Capital Contable	\$=====

d) En la forma de condición financiera, que es una presentación vertical igual que la anterior, pero se obtiene el capital de trabajo, que es la diferencia entre activos y pasivos circulantes. Aumentando los activos no circulantes y - deduciendo los pasivos no circulantes, obteniéndose el capital. (8)

(8) Las Finanzas en la Empresa. CP. Joaquín A Moreno Fernández Editorial Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C. Tercera Edición. México, 1984.

Activos Circulantes	\$
- Pasivos Circulantes	\$ _____
Capital de Trabajo	\$
+ Activos no Circulantes	\$ _____
Suma	
- Pasivos no Circulantes	\$ _____
Suma	
- Pasivos no Circulantes	\$ _____
Inversión Neta	\$ _____
Capital Social	\$
+ Superávit	\$ _____
Origen de la Inversión neta	\$ _____

Cabe hacer mención que la suma de la inversión neta debe ser igual a la suma de origen de la inversión neta.

Sin importar la forma de presentación del Estado de Situación Financiera, se debe proporcionar algunos datos y seguir ciertas normas que son las siguientes:

- a) Nombre de la empresa;
- b) Título del Estado Financiero;
- c) Fecha a la que se presenta la información;
- d) Márgenes individuales que debe conservar cada grupo;
- e) Cortes de subtotales y totales claramente marcados; y
- f) Moneda en que se expresa el estado financiero.

Es recomendable, eliminar decimales de la moneda con el fin de facilitar su lectura.

- a) Activo;
- b) Pasivo; y
- c) Capital

Se entiende por Activo, aquellos bienes y derechos que representan las propiedades, así como cualquier costo o gasto incurrido con anterioridad a la fecha del ejercicio, que debe aplicarse a ingresos futuros. Representan los valores activos del capital. Recibe denominaciones diversas, entre las cuales encontramos las siguientes: propiedad, débito, disponibilidad, lado positivo o recursos y se encuentra constituido por todos los bienes materiales, valores de toda clase, créditos a nuestro favor y los derechos que se tengan.

Considerando que el activo de las entidades está integrado por bienes y derechos de distinta naturaleza, es necesario clasificarlos en grupos homogéneos, tomando como base el grado de disponibilidad, entendiéndose por éste a la mayor o menor facilidad para convertir en efectivo el valor de un bien o derecho; así se puede decir que cierto bien es más fácil de realizarlo, o menos disponible cuando se presenta mayor dificultad para su conversión a dinero en efectivo.

Por lo anterior, el activo se clasifica en cuatro grupos:

1. El Activo Disponible: en el que se agrupan aquellos valores que se caracterizan por su inmediata disponibilidad, por ejemplo: caja y bancos.

2. El Activo Circulante: en el cual se agrupan aquellos valores que se caracterizan por su naturaleza transitoria, - las que están sujetos a constante transformación; convertibles en efectivo y que además constituyen el núcleo principal de las operaciones del negocio, por ejemplo: clientes, documentos por cobrar, deudores diversos, inventarios, etc. Siempre se presentarán en orden probable de su liquidez. En muchas ocasiones se emite la clasificación de activo para - incluirlo en el circulante en el orden de mayor disponibilidad.

El ciclo financiero a corto plazo puede definirse como el - tiempo promedio que transcurre entre la adquisición de materiales y servicios, su transformación, su venta y finalmente, su recuperación en efectivo. Los activos que intervienen en forma directa en este ciclo financiero son los que - se agrupan en el mismo activo circulante.

3. El Activo Fijo se clasifica por aquellos valores que cuya convertibilidad en efectivo será a más de un año; es decir, que el ciclo financiero a largo plazo es el que contiene las inversiones de carácter permanente, que se efectúan para realizar el objetivo de la empresa. El costo de tales inversiones va gradualmente interviniendo en el ciclo financiero a corto plazo a través de la depreciación, amortización. Estas inversiones son principalmente las que constituyen los activos no circulantes.

Es importante considerar que la base fundamental para hacer la distinción entre circulantes y no circulantes es principalmente el propósito con que se efectúa la inversión; es decir, si ésta se hace con una finalidad permanente o no.

4. El Activo Diferido o Cargos Diferidos en donde se van a clasificar los desembolsos efectuados por adelantados, sujetos a convertirse en gastos en periodos posteriores mediante la amortización de los mismos, por ejemplo: gastos de organización, gastos de instalación, primas de seguro adelantadas, etc. La integración de esta clasificación es muy sencilla, ya que se forma con activos que no intervienen en forma directa para lograr el objetivo propio de la entidad. Hay necesidad de separar el gasto del pago hecho por adelantado, ambos se fundamentan en su naturaleza. Un gasto anticipado, crea un derecho futuro que se rige por un contrato que se recupera total o parcialmente, si se rescinde el contrato que lo motivó. Un pago anticipado es una erogación -- hecha que se sujeta a una aplicación a través de varios periodos y generalmente no tiene recuperación. La clasificación de dicho grupo, se efectuará como los demás del activo, conforme a la mayor disponibilidad de los diferentes conceptos que lo integran, que pueden ser en la siguiente forma: gastos anticipados, pagos anticipados.

El Activo proviene, se constituye e incrementa de tres fuentes principales, que son las siguientes:

- a) Los socios o propietarios;
- b) los acreedores o prestamistas; y
- c) las operaciones de la misma entidad que arrojan utilidad.

La primera fuente de la que se obtiene el activo, constituye el monto de las inversiones permanentes cuya fecha de reembolso depende de la duración del negocio por tratarse de las aportaciones de valores que hacen los socios como exhibición de sus cantidades suscritas del capital social. La segunda -

fuerza permite observar que se obtienen de las inversiones temporales, cuya exigibilidad es generalmente a fecha determinada, como los préstamos recibidos a corto y largo plazo, concedido por los proveedores, banqueros y acreedores en general, y que forman parte del capital prestado o capital ajeno.

Y la tercera fuente de inyección de valores para incrementar el activo lo son las utilidades obtenidas por la empresa, mientras éstas permanecen en ella, esto es, antes de repartirlas a los socios en calidad de dividendos. Las utilidades pendientes de repartir, las no aplicadas y la reinvertidas en el mismo negocio aumentan el activo por que -- son el excedente entre lo recibido y lo entregado. Los valores de la primera y de la tercera fuente de recursos -- constituyen el capital propio.

Por Pasivo se debe entender a todas las deudas u obligaciones por las cuales el deudor se obliga, valga la redundancia, con el acreedor a pagar con dinero, bienes o servicios.

Al Pasivo se le denomina también obligaciones, crédito, lado negativo o exigibilidad y lo constituyen el conjunto de obligaciones, deudas y gravámenes a nuestro cargo.

El pasivo o las deudas se clasifican en:

a) A Corto Plazo o Circulante, que son las obligaciones que se cubrirán dentro del ciclo financiero de la entidad; es decir, en menos de un año.

b) A Largo Plazo o no Circulante, que son las obligaciones que se tengan que cumplir en un período mayor a un año.

Esta clasificación tiene importancia para apreciar la relación con los activos circulantes y no circulantes y por consiguiente, la capacidad de pago de la entidad.

El Pasivo debe valorizarse de acuerdo a su monto nominal de restitución o pago, y los pasivos expresados en moneda extranjera a su conversión al tipo de cambio vigente.

Ahora bien, el pasivo a la vez se clasifica tomando el grado de exigibilidad, como base. Por éste debemos entender - como el mayor o menor plazo de que se disponga para liquidar una deuda; se dice que una obligación es más exigible - cuando el plazo para liquidarse es menor; y cuando mayor - sea el plazo para liquidarse será menos exigible.

Tomando como base el grado de exigibilidad, el pasivo se clasifica en:

1. Pasivo Circulante o A Corto Plazo en el cual se clasifican las deudas a corto plazo no garantizadas con garantía real, que son originadas por la adquisición de valores del activo circulante por lo general, por ejemplo: proveedores, documentos por pagar a corto plazo, acreedores, impuestos por pagar, etc.

2. Pasivo Fijo o A Largo Plazo en donde se agrupan las deudas a largo plazo respaldadas con garantía real como son los valores del activo fijo, por ejemplo: hipotecas por pagar, documentos a largo plazo por pagar y todas aquellas deudas -

que se tengan que pagar a más de un año de plazo.

3. Pasivo Contingente que lo constituyen las obligaciones que están sujetas a la realización de un hecho, por el cual desaparecerán o se convertirán en pasivos reales. Debe intentarse la cuantificación razonable de las contingencias - en términos monetarios para que sean registrados en la entidad y presentadas en los estados financieros. Ejemplos clásicos de estas contingencias tenemos los juicios, reclamaciones de terceros en relación con productos que se les vendieron, garantías, avales, costos de planes de pensiones, - de jubilaciones o indemnizaciones por separación, etc. Hay contingencias que son inherentes a las operaciones de las entidades y no es necesario de hacerse constar en los estados financieros, por ejemplo: las posibilidades de una guerra, de una huelga, de una expropiación, del cierre de la entidad, etc..

4. El Pasivo Diferido o Créditos Diferidos en el que se clasifican las cantidades que se perciben por adelantado y que se pagan con servicios sujetos a convertirse en resultados - a ejercicios posteriores, por ejemplo: rentas e intereses - cobrados por adelantado.

Las reservas de pasivo se presentan en el estado de situación financiera como gasto o impuestos acumulados en el grupo de - circulantes o a largo plazo, dependiendo de su vencimiento, - al igual que los créditos diferidos.

El pasivo puede ser directo o asumido. Forman parte del pasivo directo el conjunto de deudas que se han contraído directamente como resultado de las transacciones efectuadas; y --

pasivo asumido es el que habiendo sido primeramente a cargo de otra persona o sociedad, lo tomamos a nuestro cargo en - virtud de algún convenio, alguna fusión de negocios o sociedades, o por causa de alguna reorganización. El pasivo directo es más frecuente en los estados de situación financiera.

El pasivo a su vez, puede ser garantizado o no garantizado, considerándose en el primer grupo a los créditos que están garantizados por alguna prenda, fianza, aval, gravamen o hipotecas; y en el segundo grupo, a los créditos cuyos acreedores no tienen ninguna garantía real para asegurar sus derechos.

Y por último, se conoce por pasivo individual, el contraído por una persona o sociedad y por pasivo mancomunado a las - obligaciones contraídas simultáneamente por dos o más personas, como consecuencia de una misma transacción. Este pasivo es muy raro encontrarlo en algún estado financiero.

El tercer elemento que integra el estado de situación financiera es el Capital, que es la diferencia que se obtiene de restar al valor de todas las propiedades de la entidad, el importe de las obligaciones; es decir, activo menos pasivo. El Capital representa la cantidad de unidades monetarias - de los derechos patrimoniales de los accionistas, valuados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados; ésto nos dice que el Capital Contable no representa el valor de la entidad en virtud de que el capital - aportados por los accionistas y el resultado de las transacciones realizadas han sido con unidades monetarias con - diferente poder de compra.

El Capital Contable debe mostrar en el estado de situación financiera, las partidas que lo forman, con objeto de dar a conocer las fuentes de que ha procedido. Por lo general, el Capital Contable se integra por los siguientes conceptos:

- a) Capital Social;
- b) Otras aportaciones de los accionistas;
- c) Utilidades retenidas pendientes de aplicar o aplicadas a reservas;
- d) Aportaciones no reembolsables hechas por terceros;
- e) Revaluación de activo;
- f) Utilidad o pérdida del ejercicio.

Por Capital Social debe entenderse al conjunto de aportaciones de los socios, considerados en la escritura constitutiva o en sus reformas.

El Capital Social puede estar a su vez integrado como sigue:

1. Capital Autorizado y no Emitido: Lo constituye la diferencia entre el capital autorizado en escrituras de la sociedad y la cantidad que se ha puesto en suscripción. Esta diferencia puede o no estar suscrita. Desde el punto de vista de los estados financieros, no es parte integrante del capital contable, pero sí es un elemento de información.

2. Capital Emitido no suscrito: Lo representa aquella parte del capital emitido en las actas de Asamblea de Accionistas y pendientes de suscribir. Esta parte del capital social - - tampoco constituye un elemento del capital contable desde el punto de vista financiero, pero sí desde el punto de vista informativo.

3. Capital Suscrito y no Exhibido: Es el que representa la parte del capital suscrito por los socios o accionistas del cual se encuentra pendiente de recibir la exhibición correspondiente y deberá presentarse en el estado de situación financiera disminuyendo el capital suscrito.

4. Capital Exhibido: Es el que representa la cantidad que - los socios o accionistas han aportado efectivamente.

En el Estado de Situación Financiera, lo relativo al capital autorizado y no emitido y al capital emitido no suscrito, - puede presentarse en el cuerpo del mismo Estado o en notas - aclaratorias, pero la información relacionada con el capital suscrito y no exhibido y el capital exhibido debe presentarse siempre de manera clara en el cuerpo del Estado de Situación Financiera.

El Capital Social Exhibido puede estar formado por aportaciones de los socios efectuadas por recursos extraños a la empresa, o bien, haberse constituido con la capitalización de las utilidades retenidas por la propia empresa.

En el caso de las sociedades de capital variable, es necesario mostrar en el Estado de Situación Financiera o mediante notas, el monto del capital fijo y del capital variable máximo autorizado.

Así como que se tiene que manifestar en el Estado de Situación Financiera las clasificaciones de las acciones de que se compone el capital social; así también, las características especiales de ellas y en determinados casos, alguna información adicional (el porcentaje de los dividendos preferentes acumulados a la fecha, alguna restricciones al capi-

tal social y utilidades por disposiciones legales, acuerdos de accionistas, contratos de préstamos, etc).

Por Otras Aportaciones de los Socios o Accionistas se consideran las aportaciones de los socios a las que hicieron para integrar el capital social.

La diferencia entre las aportaciones y las que hicieron para integrar el capital social es únicamente una diferencia formal jurídica; es decir, las primeras son necesariamente protocolizadas ante notario público y formalizadas a través de la escritura constitutiva de la sociedad o sus reformas, y las segundas no necesariamente tienen esta formalidad.

Dentro de estas aportaciones se encuentran las que son para futuros aumentos de capital, las primas sobre acciones y - aportaciones suplementarias en las sociedades de responsabilidad limitada, de acuerdo con lo que dice el artículo 70 - de la Ley de Sociedades Mercantiles. Las consecuencias jurídicas hacen necesario que en los estados financieros se señale claramente dicha diferencia.

Las Utilidades Obtenidas por la empresa que no se han capitalizado o repartido a los accionistas, y son conservadas - en la misma, forman parte del capital contable. Se presentan de dos maneras diferentes:

1a. Utilidades Retenidas Aplicadas a reservas de manera específica, constituidas por disposición legal, por la escritura constitutiva de la empresa o por los acuerdos de Asambleas - de Accionistas, estas reservas deben relevarse en el estado financiero a través de notas complementarias, describiendo - claramente su naturaleza, características y en su caso, los

los impuestos que hayan creado por tales motivos.

2a. Utilidades retenidas pendientes de aplicar, son la parte de las utilidades que no han sido aplicadas para fines específicos, y por lo consiguiente, se encuentran libres.- Esta partida debe ser claramente descrita en los estados financieros.

Las aportaciones no reembolsables hechas por terceros, deben formar parte del capital contable, siendo indisponible su presentación en los estados financieros, en un renglón separado, por la necesidad de una revelación clara, completa y detallada de las circunstancias que se dicten de los mismos.

En los casos en que se efectúen revaluaciones de activos para corregir el poder de compra del capital original aportado, deberá formar parte del haber social. El superávit podrá ser capitalizado, y de ser así, deberá estar claramente descrito en los estados financieros, pero desde el punto de vista financiero, la capitalización no deberá observar las pérdidas ni ser distribuido entre sus accionistas, aun cuando desde el aspecto legal es permitido.

La utilidad o pérdida del ejercicio debe considerarse como parte integrante de las utilidades retenidas pendientes de aplicar. Pero dado el valor informativo de esta cifra y la conexión con el estado de resultados de operación con el estado de situación financiera, es necesario que la utilidad o pérdida del ejercicio sea presentado por separado.

Se ha presentado en los últimos años, el de aplicar una parte considerable de las utilidades a las reservas de capital, con la finalidad primordial de reforzar la capitalización para prevenir una posible subcapitalización (o sobre capitalización), debida a la tendencia inflacionaria de la moneda; es decir, prevenir que mediante el reparto de utilidades, la empresa no pueda hacer frente a expansiones o reposiciones al valor superior del costo de los activos fijos que vayan depreciando.

Cabe mencionar que, siempre es bueno adjuntar notas aclaratorias y relaciones de las cuentas del Estado de Situación Financiera, con el objeto de ser más entendibles para el lector.

2.6 Estado de Resultados de Operación

El Estado de Resultados de Operación es el documento que permite apreciar los resultados netos que una entidad ha tenido en un período, es un estado dinámico porque muestra la productividad habida entre dos fechas.

Al igual que el Estado de Situación Financiera, tiene diversas denominaciones, entre las cuales se mencionan las siguientes: Estado de Pérdidas y Ganancias, Estados de Ingresos y Gastos; ambos muestran los resultados de operación por lo que es conveniente denominarlo así para precisar más a lo que se refiere.

Tiene por objeto mostrar en forma resumida, los hechos significativos que originaron las utilidades o pérdidas que obtengan la entidad en un período determinado.

La presentación del Estado de Resultados de Operación tiene dos modalidades:

La forma condensada nos indica los totales habidos en las que se registran ingresos y egresos. La diferencia entre unas y otras será la utilidad o pérdida existente. Esta presentación permite conocer rápidamente los conceptos que implican ingresos y egresos. Se recomienda la inclusión de porcentajes y el cierre de cifras, ya que facilitan su interpretación. (9)

En la forma analítica se determinarán los conceptos de ingresos y egresos, indicando las subcuentas de los mismos, por lo que se considera poco práctico, en virtud de que es fácil que el lector se confunda entre las numerosas cifras que se tendrían que mostrar.

El Estado de Resultados de Operación muestra en primer término el neto de la vendido en el período, deduciendo sus costos para mostrar la utilidad o pérdida bruta en mercancías. Posteriormente, se leen los gastos netos de operación que son los de venta, los de administración y financieros, cuya suma deducida de los productos financieros, se resta de la utilidad bruta para obtener la utilidad o pérdida de operación. Y por último, a ésta se le restan los gastos diversos que no se pueden considerar dentro de los normales de operación de la entidad, y se le agregan los productos diversos, con lo que se obtendrá el resultado final que será utilidad o pérdida neta antes de impuestos, si es la primera.

(9) Pérez Harris Alfredo, C.P. Los Estados Financieros: Su Análisis e Interpretación. Ed. ECASA, México, 1985.

Es importante considerar que es un estado preponderantemente económico, ya que muestra las cifras expresadas en unidades monetarias de un lapso de un año, en el cual las fluctuaciones del poder adquisitivo de la moneda son relativamente reducidas y por lo tanto, similares en su contenido económico, aunque hay que tomar en cuenta que puede estar considerablemente influenciado por unidades monetarias de años anteriores con otro poder de compra, que vienen de inversiones de bienes, principalmente de inventarios.

Si un Estado de Resultados de Operación incluye pérdidas que corresponden a ejercicios anteriores se le aplicará lo emitido en el Boletín A-3 por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., que señala al respecto. (10)

Desde el punto de vista del período contable:

"La aplicación de un adecuado 'corte de operaciones' en relación a ingresos, egresos, producción, pasivos, etc., tanto al inicio como al final del período contable, a fin de que se muestren correcta y completamente las transacciones realizadas".

Desde el punto de vista de la aplicación conjunta del concepto realización-período contable:

"Que al realizarse un ingreso se reconozcan paralelamente los costos y gastos que le son inherentes, independientemente de cuándo se liquiden."

"Que se ajusten en períodos contables subsecuentes las diferencias entre las cifras definitivas y las contabilizadas previamente".

(10) Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., Realización y Período Contable. Boletín A-3 de la Comisión de Principios de Contabilidad. México, 1973.

"Que se establezcan estimaciones y provisiones que aún cuando se desconozca su monto exacto y se calculen aproximadamente, se refieran a ciertos costos y gastos devengados."

De los estados financieros básicos, el estado de situación financiera tiene mayores posibilidades analíticas para evaluar la solidez del crédito y determinar la posición financiera, pero una apreciación completa acerca de la situación no se puede obtener exclusivamente de los datos del mismo estado, ya que necesita relacionarla con el resultado de pérdidas y ganancias en virtud de que ambos se complementan.

2.7 Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo.

De acuerdo con lo que establece el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., referente a la contabilidad financiera presenta información de carácter general sobre la entidad económica mediante estados financieros. Una presentación razonablemente adecuada de la entidad se compone del estado de situación financiera, estado de resultados de operación y el estado de cambios en la situación financiera. (11)

Así mismo el propio Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., establece que de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados, el estado de cambios en la situación financiera constituye un estado financiero básico.

(11) Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad. Boletín A-1, de la Comisión de Principios de Contabilidad, México, 1973.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo es apenas conocido, que debe de complementar a los Estados de Situación Financiera y de Resultados de Operación, ya que estos tres estados financieros muestran total y parcialmente el origen y la aplicación de los recursos dedicados a la realización de un negocio, la situación del mismo y el resultado de todos los factores conjugados para la realización de un determinado propósito.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo (Boletín B-11 de la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.,) cuya obligatoriedad es a partir de los ejercicios sociales que terminen el 31 de diciembre de 1983, dejando sin efecto al Estado de Cambios en la Situación Financiera (Boletín B-4).

El Boletín B-11 tiene como objeto normar la obligatoriedad de la presentación del Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo, como un estado financiero básico, estableciendo las reglas de presentación de los elementos integrantes de dicho estado.

La finalidad del Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo, es la de presentar, en forma condensada y comparable, información sobre el manejo de efectivo en un período determinado, mostrándose una síntesis sobre los cambios que ocurrieron en la situación financiera de manera que los usuarios puedan evaluar con mayor objetividad los siguientes aspectos fundamentales.

- a) La capacidad de la entidad para generar efectivo a través de sus operaciones normales.
- b) Manejo de las inversiones y financiamientos a corto y largo plazo, durante el periodo.
- c) Y consecuentemente, conocer los cambios en la situación financiera ocurridos durante un periodo determinado.

En dicho estado se revela una síntesis de las variaciones - que hubo en los componentes del capital de trabajo (diferencia del activo circulante menos el pasivo circulante).

Para la preparación del estado de cambios en la situación financiera, se requiere identificar los orígenes y aplicaciones de los fondos, terminando este estado con el incremento o decremento del efectivo. En su elaboración, es importante identificar el flujo de efectivo generado por la operación, modificando el resultado neto de operaciones de aquellas partidas incluidas en dicho resultado que no implicaron recepción o desembolso de efectivo; es decir, los aumentos y disminuciones en el activo, el pasivo y el capital, se reúnen y clasifican de manera que muestren cómo ha variado la situación financiera durante el ejercicio. De aquí que se pueda afirmar que este estado muestra los cambios de la situación financiera de una entidad, entre dos fechas, que generalmente son la iniciación y terminación de un ejercicio, por medio del análisis de las variaciones - que se observan en el estado de situación financiera comparativo, estas variaciones las muestran como origen de los recursos y la aplicación hecha de los mismos.

Por lo anterior, se puede decir, que el estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo, tiene por objeto mostrar las variaciones operadas durante un ejercicio en el activo, pasivo y capital contable.

Los elementos que integran el estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo, son los siguientes:

- a. Flujo de efectivo generado por (o destinado a) la operación;
- b. Financiamientos y otras fuentes de efectivo;
- c. Inversiones y otras aplicaciones en efectivo; y
- d. Incremento (o decremento) neto del efectivo.

Para efectos de la presentación de este estado, el término efectivo incluye las existencias en caja y bancos, así como las inversiones temporales que normalmente se invierten en forma transitoria con los excedentes de efectivo.

Después de lo que ya se ha expuesto, se puede decir que el Boletín B-11 fue emitido debido a que las circunstancias económicas actuales caracterizadas por, entre otras condiciones, la agudización del fenómeno inflacionario y problemas de liquidez han originado la necesidad de mayor información sobre la generación de recursos para tener un elemento adicional que permita con mayor objetividad la liquidez y solvencia de las empresas.

2.8 Estado de Variación en el Capital Contable.

En la actualidad se usa con más frecuencia un estado que -
muestre las alteraciones sufridas en el patrimonio de los -
socios, en las diferentes clasificaciones del capital duran -
te un periodo determinado. A este estado se le conoce con -
el nombre de Estado de Variaciones en el Capital Contable.

Cuando en un periodo determinado, el capital social de la -
empresa, no ha sufrido modificaciones, puede eliminarse del
estado el renglón de capital social y sólo incluir los cam -
bios en las utilidades retenidas denominándose a este esta -
do como Estado de Utilidades Retenidas.

Es un estado dinámico y se enlaza con el estado de situa -
ción financiera en lo relativo a la utilidad que forma par -
te del capital contable y con el estado de resultados de -
operación por la utilidad neta del ejercicio.

La importancia de estos estados estriba en el interes que -
el accionista o propietario de la entidad, tiene en conocer
las modificaciones que ha sufrido su patrimonio; así como -
las cantidades que se encuentran disponibles de las utilida -
des para ser repartidas en forma de dividendos o para apli -
carlos en fines generales o específicos.

En el Estado de Variaciones del Capital Contable, así como -
en el de utilidades retenidas, para su presentación se de -
berá tomar en cuenta los diversos conceptos de aumentos y -
disminuciones del capital contable y de cambios en las uti -
lidades retenidas de la siguiente manera:

AUMENTODISMINUCION

Del capital social:	a. Aportaciones b. Capitalización de utilidades y otros	a. Reducción b. Pérdida c. Extinción
De otras aportaciones de los socios:	a. Aportaciones	a. Reducción b. Pérdida c. Capitalización
De utilidades retenidas aplicadas a reservas:	a. Traspaso de las utilidades por aplicar	a. Aplicación a fines específicos b. Dividendos decretados c. Absorción de la pérdida d. Capitalización
De utilidades retenidas pendientes de aplicar	a. Utilidades del ejercicio	a. Aplicación de las reservas de capital b. Dividendos decretados c. Absorción de la pérdida d) Capitalización

ALUMENTODISMINUCION

Por revaluación de
activos:

a. monto de la re-
valuación

a. Extinción de los
activos no circu-
lantes
b. Capitalización

Por las aportaciones
no reembolsables -
hechas por terceros

a. Donaciones

a. Restitución de do-
naciones
b. Absorción de la -
pérdida
c. Capitalización

CAPITULO III**ANALISIS E INTERPRETACION****3.1 Análisis Financiero****3.2 Concepto de Interpretación de Estados Financieros****3.3 Importancia del Análisis e Interpretación****3.4 Presentación de Resultados.**

CAPITULO III

ANALISIS E INTERPRETACION

3.1 Análisis Financiero

Como ya se ha dicho, el hombre debe tomar decisiones y para ello necesita información, sin embargo, puede ser que las decisiones que deriven de la misma no sean las idóneas si no la interpreta correctamente y para que esto suceda es necesario el análisis financiero.

Considerando que el análisis es un método de investigación-consistente en la separación de las partes de un todo a fin de estudiarlos por separado, así como encaminar las relaciones entre ellas, el análisis financiero es el exámen de sus elementos, de situación y de operación para poder medir la magnitud relativa de los mismos.

El objeto del análisis financiero es la obtención de suficientes elementos de juicio que se adquieren con la simplificación y reducción de datos a examinar en términos comprensibles para poder interpretarlos y hacerlos significativos con respecto a los detalles de la situación financiera y productividad de la entidad.

Antes de elaborar el proceso analítico es necesario que los estados financieros se encuentren corregidos en cuanto a su forma y contenido, para ello deben llenar cinco requisitos-básicos, que son los siguientes:

- 1.- Los estados financieros deben haber sido preparados con forme a principios de contabilidad generalmente acceptados.
- 2.- Los principios aplicados debieron haber sido sobre bases uniformes a las de ejercicios anteriores.
- 3.- La opinión del auditor no debe contener salvedades, y - en su caso dichas salvedades así como sus efectos deberán estar detectadas y corregidas para su correcto análisis.
- 4.- Se debe disponer de notas aclaratorias a los estados fi nancieros, en caso de existir éstas.
- 5.- Los hechos posteriores a la fecha del balance y hasta - la fecha de la opinión del auditor deben estar examinados y descritos con claridad y precisión.

El análisis financiero se compone de dos etapas:

- 1) Investigación Cualitativa
- 2) Aplicación del método numérico que se haya elegido

La investigación cualitativa consiste en :

- a) Establecer con claridad el objeto del análisis.
- b) Desarrollo de una breve historia de la entidad acerca de sus ingresos, costos, gastos, y utilidades a través de números índices.

ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA

- c) Descripción de los productos que elabore, comercialice o los servicios que preste.
- d) Investigación de las relaciones comerciales bancarias - y de crédito con que cuenta, y del régimen fiscal a que está sujeta.
- e) Los datos principales de accionistas, administradores y fuerza de trabajo.
- f) Un estudio de mercado a la fecha de la realización del análisis.
- g) Investigación de las políticas y procedimientos en registro contable de las operaciones efectuadas por la entidad.
- h) Situación del entorno socio-económico y político en que se desarrolla el negocio.
- i) Cuantificación de la capacidad utilizada.

Los métodos numéricos usados en los estados financieros comprenden métodos de reducción a porcentajes integrales, números índices, métodos de razones simples, razones estándar, método de aumentos y disminuciones, método de tendencias y métodos gráficos.

Antes de llevar a cabo el análisis financiero existe la necesidad de preparar los estados financieros sometiendo a ciertas reglas que se clasifican en :

1.- Generales

2.- Especiales

Las generales se subdividen en dos:

- a) Simplificación de cifras.- Es decir, suprimir los ceros de las cifras que aparezcan en los estados financieros, así como, cerrar las mismas a decenas, centenas o a miles.
- b) Agrupación de ciertas cuentas de naturaleza similar.- El agrupar cuentas de naturaleza similar bajo un título homogéneo, por ejemplo: Los diferentes almacenes pueden agruparse en inventarios.

Los especiales también se subdividen en dos:

- a) El análisis a que se sujete el Estado de Situación Financiera será sobre la previa clasificación de los elementos del mismo.
- b) Los capítulos en que a su vez se deberá agrupar el Estado de Resultados de Operación de acuerdo a los rubros en que se forma.

El análisis de los Estados Financieros puede ser interno o externo.

El análisis interno se hace para fines administrativos y el analista depende directamente de la empresa.

El análisis externo lo lleva a cabo un analizador con carácter independiente y sirve para fines crediticios por parte de acreedores y posibles inversionistas.

Cabe hacer mención que el analizador interno cuenta con todas las fuentes de información, mientras que el externo sólo cuenta con los datos que la empresa le proporcione, que no siempre son todos.

Para poder interpretar correctamente, no basta hacer el análisis sino también es necesario que se lleve a cabo la comparación de datos.

Debe entenderse por comparación de los estados financieros al estudio simultáneo de dos o más conceptos y cifras de su contenido para determinar sus puntos de igualdad o desigualdad.

Para llevar a cabo la comparación de los estados financieros siempre debe existir dos o más conceptos y cifras que sean homogéneos, ya que de no ser comparables no solamente no conduce a nada, sino que puede provocar desorientación y que la toma de decisiones sea errónea.

De lo anterior, se puede resumir, que el proceso mental para interpretar el contenido de los estados financieros es el siguiente :

- a) Analizar
- b) Comparar
- c) Emitir un juicio personal.

3.2 Concepto de Interpretación de Estados Financieros

Una definición general acerca de interpretación se dice que es, el explicar o declarar el sentido de una cosa.

La interpretación de estados financieros es la emisión de juicios personales, escritos a manera de informe respecto del contenido de los estados financieros, basados en el análisis y la comparación.

Considerando que la interpretación es la base en la que se fundamentan los planes y programas que se estiman convenientes para la cimentación de políticas futuras de un negocio, el sentido común, la experiencia profesional y los conocimientos del negocio en particular, son cualidades indispensables que debe reunir el analizador para expresar una correcta interpretación de las cifras.

De acuerdo a lo anterior, se puede decir que el objetivo de la interpretación de estados financieros es la de proporcionar información clara y accesible en forma escrita a personas que tienen intereses directos en la entidad.

Concretamente los objetivos de llevar a cabo una interpretación de estados financieros son :

- a) Conocer la situación financiera y económica de la empresa en forma amplia y verdadera.
- b) Descubrir los problemas financieros y económicos de la entidad.
- c) Proporcionar la información clara, sencilla y accesible para la adecuada toma de decisiones y así lograr optimizar las utilidades y servicios.

3.3 Importancia del Análisis e Interpretación

La importancia del estudio de los estados financieros de una entidad es la de poder precisar hechos y tendencias significativas para el negocio, principalmente aquellas que han tenido un efecto perjudicial para poder así dar soluciones con el fin de eliminar las causas que producen situaciones o resultados desfavorables.

El análisis e interpretación de estados financieros es un instrumento para orientar acerca de la formulación de toma de decisiones, el cual debe estar aunado con el juicio, experiencia y conocimiento del negocio en particular por parte de quien lleva a cabo el estudio, así como por quien debe tomar las decisiones para lograr el objetivo de la entidad.

El análisis e interpretación hace posible la presentación de informes que ayudarán a los directores del negocio al igual que a los inversionistas y acreedores a la adecuada selección de diversas alternativas, así como a otras personas interesadas en la situación financiera y en los resultados de operación de la entidad.

Al indicar a los grupos interesados en el análisis e interpretación de estados financieros es preciso hacer mención a que nos referimos a aquéllos descritos como interesados en los estados financieros.

3.4 Presentación de Resultados

La presentación de resultados se lleva a cabo mediante un informe, en el cual el analizador plasma sus comentarios, explicaciones, sugerencias y gráficas, todas ellas resultado del estudio de los conceptos y cifras de los Estados Financieros de la entidad sujeta a dicho trabajo.

El contenido del informe generalmente está integrado en un cuaderno, el que a su vez se encuentra compuesto por las siguientes partes:

- I. Cubiertas
- II. Antecedentes
- III. Estados Financieros
- IV. Gráficas
- V. Comentarios, sugerencias y conclusiones.

I. Cubiertas

La cubierta es la parte externa del cuaderno que está destinada para mencionar:

- a) El nombre de la empresa
- b) Denominación de ser un trabajo de análisis e interpretación de estados financieros.
- c) La fecha o período a que corresponden los estados financieros.
- d) Nombre del analizador.

II Antecedentes

Esta sección se encuentra destinada para :

- a) Hacer mención del trabajo realizado, así como del alcance del mismo.
- b) Hechos relevantes del negocio desde su constitución hasta la fecha de interpretación.
- c) Descripción breve de sus políticas contables, mercantiles y financieros de la entidad, así como el aspecto jurídico que la rodea.
- d) El objetivo que persigue la realización del trabajo efectuado.
- e) Firma del analizador.

III Estados Financieros

En esta sección se presentan los estados financieros de la empresa de manera que sean claros y accesibles al cliente, además de ser presentados en forma sintética y comparativa, siendo conveniente el presentarlos en base a porcentajes.

IV Gráficas

Es conveniente que el informe contenga una serie de gráficas que hagan más ilustrativo el contenido de dichos estados financieros, quedando a juicio del analista el número de gráficas y la forma de las mismas.

V. Comentarios, sugerencias y conclusiones!

En esta parte del informe se presentará en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formule el analista, asimismo las sugerencias y conclusiones que juzgue pertinente presentar.

CAPITULO IVMETODOS DE ANALISIS

- 4.1 GENERALIDADES
- 4.2 METODO DE ANALISIS VERTICAL
- 4.3 METODO DE ANALISIS HORIZONTAL
- 4.4 PUNTO DE EQUILIBRIO

CAPITULO IV

METODOS DE ANALISIS

4.1 Generalidades.

La herramienta para el estudio de la interpretación de los estados financieros, son los métodos de análisis, por lo que es necesario definir qué es método.

METODO .- Tiene su significado en las palabras griegas : META, hacia y ODOS, camino, es decir, camino a seguir hacia la obtención del conocimiento como fin. Por lo tanto, los métodos de análisis son un medio y no un fin, son simplemente caminos para medir y comparar hechos. Pueden proporcionar indicios, sugerencias, poner de manifiesto hechos y tendencias que de otra forma quedarían ocultos y comparando éstos mismos con otros hechos, la base de los juicios.

Los métodos de análisis financiero son métodos matemáticos-generalmente-, que se aplican a la información de la entidad; y para que la aplicación de dichos métodos sea exitosa se requiere de los factores siguientes:

- a).- La calidad de la información sujeta al estudio;
- b).- Que los períodos utilizados sean semejantes; y
- c).- Que se planee el tipo de resultado que se esperan obtener del mismo para evitar interpretaciones erróneas.

Los propósitos fundamentales de los métodos de análisis - de los estados financieros son dos:

- 1.- Simplificar las cifras y sus relaciones.
- 2.- Hacer factibles las comparaciones.

La simplificación de las cifras cambia su forma de expresión y de sus relaciones, pero no de su valor.

Las comparaciones pueden ser verticales u horizontales, - siendo esta clasificación de los métodos de análisis financiero de manera enunciativa y no limitativa.

El método de análisis vertical se realiza respecto a los - demás estados financieros de un mismo período.

El método de análisis horizontal consiste en comparar cifras de diferentes períodos y obtener diferencias, las que en - ocasiones se calculan en porcentajes de aumento o disminución respecto al período más antiguo.

La enumeración que se hace a continuación de los métodos de análisis son los que con más frecuencia se utilizan para el estudio de los estados financieros:

- 1.- Métodos de análisis vertical.
 - a) Método de porcentajes integrales.
 - b) Método de razones simples.
 - c) Método de razones estándar.

2.- Métodos de Análisis Horizontal

- a) Método de aumentos y disminuciones.
- b) Método de tendencias.
- c) Método de control de presupuestos.

El valor de la información dada por los métodos de análisis ayuda a hacer correctas y definitivas las decisiones que tome la administración de una empresa en lo referente a los hechos y tendencias perjudiciales a la empresa, con el objeto de poder dar explicaciones relativas a tales causas en la marcha del negocio, a fin de eliminar las de efectos desfavorables y fomentar aquéllas que los tengan favorables.

4.2.- MÉTODOS DE ANÁLISIS VERTICALES

4.2.a Método de Análisis de Porcientos Integrales.

Conocido también con el nombre de reducción a porcentajes, consiste en reducir a porcentos las cantidades de los estados financieros; el proceso que debe seguirse consta en dividir cada una de las partes de estos entre sus componentes, multiplicando el cociente por cien. La base de este método es el axioma matemático de que el todo es igual a sus partes.

Es un método de análisis financiero vertical, por lo que se le da una aplicación incorrecta en el momento que se aplica como un método de análisis horizontal; ya que induce a hacer comparaciones históricas, y por ende, a determinar conclusiones erróneas.

El uso correcto de este método de análisis es en el momento en que se desea comparar los resultados de una entidad con relación a otra del mismo giro, con el objeto de formarse un juicio de la situación financiera y resultados de la empresa con respecto a la competencia. También es útil cuando se hacen las comparaciones de los resultados y situación de la entidad en relación con los presupuestos y de esta manera se obtienen diferencias entre la meta propuesta y la meta a que realmente se llegó con el objeto de determinar las causas de dicha diferencia.

Cabe mencionar que este método de análisis tiene el carácter de ser explorativo, y como todos los demás métodos de análisis sirven como un medio y no como un fin, por lo tanto, se tiene que considerar los resultados que se obtienen mediante su empleo como el punto de partida de análisis subsecuentes.

Por lo anterior, se puede decir, que este método de análisis sirve para precisar la magnitud relativa de cada una de las partes de un todo con relación al mismo y para hacer comparaciones con medidas básicas. De esta manera se deduce que una de las características de los estados en porcentos integrales es que no importa en que clase de moneda estén expresados, ya que su proporción sigue siendo idéntica.

4.2.b Método de Razones Simples.

El análisis de la relación entre las partidas de los estados es esencial para la interpretación de los datos financieros y de operación.

Una razón financiera es la relación entre una partida y otra expresada en forma matemática.

El principal objetivo del análisis mediante la aplicación de razones es el de interpretar las relaciones existentes entre los diversos valores que configuran los estados financieros.

Las razones interpretadas adecuadamente son una herramienta para el análisis pero no se debe abusar de ellas ya que su uso en número exagerado solo puede provocar confusión; esto es, sólo deben utilizarse aquellas en las que existen relaciones de dependencia entre las cantidades seleccionadas para establecer la razón.

El procedimiento de análisis efectuado a través de razones simples consiste en determinar las relaciones de dependencia existentes al comparar aritméticamente o geométricamente las cifras de dos o más renglones que forman el contenido de los estados financieros de la entidad.

De acuerdo con este concepto existen dos clases de razones:

- 1) Las aritméticas, son las que aplican operaciones de suma o resta.
- 2) Las geométricas, en estas se aplican operaciones de multiplicación y división.

Las razones simples también pueden clasificarse de acuerdo a la naturaleza de las cifras en :

- 1) Razones Estáticas, Cuando las dos partidas emanan de estados financieros estáticos.
- 2) Razones Dinámicas, cuando las partidas proceden de un estado financiero dinámico.
- 3) Razones Estático-Dinámicas, cuando las cifras corresponden tanto a estados estáticos como dinámicos.

Otra clasificación es la que se da de acuerdo a su aplicación u objetivo:

- 1) Capacidad de Pago , como su nombre lo dice son aquellas que nos indican la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones.
- 2) Actividad , estas razones indican el tiempo que la empresa tarda en realizar operaciones como la de cobro o pago entre otras. Miden con que efectividad está usando la empresa sus recursos.

- 3) Estructura Financiera, se refiere al lado derecho del balance y representa la cantidad de activo que se encuentra financiada con el pasivo o con el capital contable.
- 4) Productividad, miden el rendimiento de los resultados de las operaciones de una empresa.

De acuerdo a esta clasificación se analizaran a continuación las razones que con más frecuencia se utilizan, sin embargo, no significa que todas deban usarse a la vez, ni que sean las únicas que puedan emplearse en la práctica. Los fines indican a cuántas y a cuáles deba recurrirse.

Razones más comunes:

1. CAPACIDAD DE PAGO

Las pruebas que se refieren a la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones, se determinan a través de las siguientes razones simples:

- 1.a) Solvencia: esta relación indica si el pasivo circulante esta cubierto por el activo circulante. o sea, que por cada peso que se deba a corto plazo se tengan en existencia de activos fácilmente recuperables o por cobrar en un plazo corto, lo que significa en realidad la capacidad de pago que tenga la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Su fórmula es

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- 1.b) Capital de Trabajo: Indica la proporción del activo - circulante que está libre de gravamen por las obligaciones contraídas por el pasivo circulante. Su fórmula es:

$$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

- 1.c) Índice de Liquidez: Representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto-plazo. La fórmula a aplicar es:

$$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- 1.d) Prueba del Acido: Se utiliza para conocer la posibilidad inmediata para cubrir en un momento dado obligaciones exigibles a la vista o a plazo sumamente corto. La fórmula para determinarla es:

$$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- 1.e) Margen de Seguridad: Esta razón muestra la realidad de las inversiones tanto de los acreedores a largo plazo y propietarios, es decir, refleja respecto del activo-circulante la importancia relativa de las dos clases - de inversiones. Su fórmula es:

$$\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

2. ACTIVIDAD

El Promedio de tiempo de Rotación.- Llamado también rotación de inventarios, ya que toda empresa tiene un periodo más o menos normal en el que deben vender toda su existencia de mercancías para no ocasionar aumentos en los costos y en los gastos generales, que tendrían que disminuir las utilidades que se obtuvieran en las ventas de mercancías.

Se le llama rotación a la frecuencia o número de veces - con que suceden en determinado periodo, ciertas operaciones.

Entre las razones financieras que se determinan mediante el promedio de rotación y que van a proporcionar la actividad real de la empresa son las siguientes:

2.a) Rotación de Inventarios:

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

La rotación de inventarios es el número de veces que las existencias de mercancías giran, es decir, las veces que se han vendido los inventarios y las veces en que las mercancías han sido reemplazadas en un determinado periodo.

Se debe tomar en cuenta que el PROMEDIO DE INVENTARIOS, es la cantidad que resulta de sumar el inventario de mercancías con el que principio el ejercicio, con el inventario al cerrar el mismo ejercicio y la adición dividirla entre dos.

$$\frac{\text{Inventario Inicial} + \text{Inventario Final}}{2} = \text{Inventario Promedio}$$

Existen contabilidades en las que las mercancías están contabilizadas bajo el sistema llamado de inventarios perpetuos y se acostumbra formular balanzas de comprobación cada mes, por lo tanto, el promedio de inventarios se obtendrá con mayor precisión sumando las existencias de mercancías que figuren en las citadas balanzas y la suma dividirla entre doce que son los meses que tiene el año.

Para determinar cuantos días permanecen en las bodegas los materiales antes de pasar al departamento de producción se aplica el Plazo Promedio de Inventarios como sigue:

2.b) Plazo Medio de Inventarios

$$\frac{360}{\text{Rotacion de Inventarios}} = \text{Días}$$

Lo que se considera, que el plazo promedio de inventarios, es el tiempo que transcurre entre la compra de éste y la venta final del producto, es decir, nos indica el número de días en que permanecen los artículos en el inventario.

Las empresas industriales o de transformación se tienen que calcular tres rotaciones tomando como base - siempre los inventarios y son las siguientes:

2.c) Rotación de Inventarios de Producción Terminada

Costo de Ventas

Promedio de Inventarios de Producción Terminada

Esta razón representa las veces en que se han vendido los inventarios de productos terminados en el periodo a que se refiere el costo de venta. Indica la rapidez con que se venden las mercancías elaboradas.

2.d) Plazo Promedio de Inventarios de Producción Terminada

360

Rotación de Inventarios de Productos Terminados.

Una vez conocida la rotación, podemos determinar el - plazo promedio de inventarios de producción terminada y obtendremos como dato final el número de días en que los inventarios de artículos terminados se venden, es decir, el periodo en que los productos terminados permanecen en los almacenes antes de ser vendidos.

2.e) Rotación de Inventarios de Producción en Proceso

COSTO de PRODUCCION

Promedio de Inventarios de Producción en Proceso

Representa las veces que se han consumido los inventarios de producción en proceso en el periodo a que se refiere el costo de producción. Indica la rapidez con que los trabajos en proceso de elaboración se convierten en artículos terminados.

2.f) Plazo Promedio de Producción en Proceso

360

Rotación de Inventarios de Producción en Proceso

Conociendo la rotación se tiene que indicar el periodo en que los inventarios de producción se consumen, es - decir, el transcurso en que las materias primas permanecen en las maquinas antes de transformarse en productos terminados.

2.g) Rotación de Inventarios de Materias Primas

Materia Prima Consumida

Promedio de Inventario de Materia Prima

Esta razón nos indica las veces que se han consumido los inventarios de materias primas durante el periodo contable así como representa la rapidez con que se transforman las materias primas.

2.h) Plazo Promedio de Inventarios de Materias Primas

360

Rotación de Inventarios de Materia Prima

Al determinar la rotación de materia prima se deberá conocer el plazo medio, que representa las veces en que los inventarios de materia prima se consumirán, es decir, el tiempo en que permanecen las materias primas en las bodegas antes de pasar al area de producción.

El significado de estas razones es el de indicar la rapidez de la empresa al efectuar sus ventas, así como, la rapidez de consumo de materiales o materias primas y la rapidez de producción.

Se aplican para determinar la eficiencia de las ventas, - también para presupuestar las compras de mercancías en empresas comerciales y de materia prima en empresas industriales; asimismo para conocer cuántos días permanecen en las bodegas los materiales antes de pasar al departamento de producción ; cuántos días permanecen los materiales en las máquinas antes de transformarse en productos terminados y - cuántos días permanecen en los almacens los productos terminados antes de ser vendidos, todo lo anterior aplicando - los plazos medios de consumo, de producción y de ventas.

2. 1) Rotación de Cuentas por Cobrar

Ventas Anuales a Crédito

Promedio de Cuentas por Cobrar

Para ser una medida correcta deben tomarse las ventas netas a crédito, las cuales estan relacionadas con las cuentas por cobrar a clientes, sin embargo, como este dato resulta difícil de obtener la mayor parte de las veces, es aceptable tomar el total de ventas netas siempre y cuando no hubiera una influencia importante de ventas de contado.

Esta razón indica las veces en que se recupera o se han cobrado las cuentas por cobrar o las veces en que se ha complementado el ciclo comercial en el ejercicio determinandose así la rapidez de sus cobros y la eficiencia de sus créditos.

2.j) Promedio de Cuentas por Cobrar

 360

Rotación de Cuentas por Cobrar

El promedio de cobranzas se obtiene dividiendo entre los 360 días, que representa el periodo que tiene el año comercial, y tomando la base de la razón de cuentas por cobrar a ventas. Esto significa el tiempo en que la empresa tarda en transformar en efectivo las ventas realizadas o bien el tiempo que tarda en cobrar el saldo promedio de las cuentas y documentos por cobrar a clientes.

2.k) Rotación de Cuentas por PagarCompras Anuales a CréditoPromedio de Cuentas por Pagar

Esta razón nos indica las veces en que se renueva el promedio de cuentas y documentos por pagar, en el periodo o ejercicio a que se refieren las compras, determinándose así la rapidez o eficiencia de pagos de la empresa.

2.1) Plazo Promedio de Cuentas por Pagar

 360

Rotación de Cuentas por Pagar

Si se desea conocer el plazo real de pagos de la empresa, se aplicara la fórmula anterior y que significa, - el promedio que tarda la empresa en pagar a sus proveedores o bien el tiempo que tarda en pagar el saldo promedio de las cuentas y documentos por pagar.

Es conveniente comparar el plazo medio de pagos con el plazo medio de cobros, con el objeto de determinar si la empresa tiene estrechez en sus pagos, o bien, si se esta financiandose con los proveedores.

PLAZO MEDIO DE PAGOS = DIAS

PLAZO MEDIO DE COBROS = DIAS
 FINANCIAMIENTO () = DIAS
 (DEFASAMIENTO)

3. ESTRUCTURA FINANCIERA

Los elementos que conforma la estructura financiera son los recursos permanentes de la empresa que pueden ser propios de los accionistas o tomados en préstamo y para conocer la proporción que existe entre el capital aportado o propio de la empresa con el capital ajeno, se determinará a través de las siguientes razones.

3.a) Razón de Apalancamiento

Esta razón nos muestra el porcentaje que forman las - obligaciones de la empresa en relación a sus recursos totales. La fórmula es:

$$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

Sin embargo, la estabilidad financiera también se puede referir de otra manera, que es, considerando que - los medios de acción de una entidad solo tiene dos ori genes, uno los accionistas y otro el de los acreedores , es conveniente determinar la proporción del capital propio y ajeno que funciona en la empresa. La razón es la siguiente:

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$$

El resultado nos indica la proporción en que los acreedores participan en el capital contable de la entidad, lo que no debe ser mayor de uno ya que los acreedores tendrán una mayor inversión dentro de la empresa que los mismos accionistas, por lo tanto, se llevarían la mayor parte de las utilidades que genere la empresa.

Es recomendable aplicar esta razón a la inversa con el objeto de conocer el financiamiento que ha recibido la entidad por los acreedores por cada peso de capital contable.

3.b) Razón de Endeudamiento

El resultado indica el porcentaje con el que la entidad trabaja de recursos ajenos. Su Fórmula es:

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

3.c) Razón de Propiedad del Activo

Esta razón señala el porcentaje con que la empresa trabaja con recursos propios, es decir, la participación de la inversión de los socios en el total de los activos de la entidad.

$$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Activos Totales}}$$

Existe otra manera de medir los activos de la entidad y es obteniendo la razón de activo total a capital contable, es decir:

$$\frac{\text{Activos Totales}}{\text{Capital Contable}}$$

Y el resultado indicará que por cada peso que los accionistas invier-an, el negocio necesitará de la cantidad que resulte de activos y por ende, la diferencia que se obtenga de restarle un peso, al resultado de la razón, será el financiamiento externo.

3.d) Razón de Capital Invertido

La relación que existe entre los activos fijos y el capital propio, sobre todo que es recomendable que las inversiones en estos activos no debe ser del capital ajeno, es de vital importancia para cualquier tipo de entidad.

$$\frac{\text{Activos Fijos}}{\text{Capital Contable}}$$

El resultado es el porcentaje que se ha invertido de capital contable en activos fijos y será favorable en caso de que la inversión habida se esté utilizando, reporte beneficios y haya sido necesaria.

Al igual que la razón anterior, se puede invertir los conceptos a efecto de conocer el porcentaje que del activo fijo es el capital contable, es decir, que tanto por ciento de cada peso invertido en activo fijo fue originado posiblemente por capital propio.

3.e) Razón de Pasivo Circulante a Capital Contable

El resultado de esta razón, muestra el porcentaje en que los acreedores a corto plazo han participado en la entidad, por cada peso de los accionistas; esto es de la siguiente manera.

En este caso, es muy similar y de hecho lo es igual que la razón de la estabilidad financiera, sólo que aquí se indica la proporción en que los acreedores a corto plazo participan en el capital contable de la entidad.

Pasivo Circulante

Capital Contable .

Es igualmente recomendable, aplicar esta razón a la inversa para conocer el financiamiento a corto plazo que se ha recibido por parte de los acreedores, por cada peso de capital contable.

4. Productividad o Rendimiento

Las razones que indican el índice de productividad que produce la empresa a los propietarios de la misma, se determinarán a través de las siguientes fórmulas financieras:

4.a) Razón del Rendimiento de la Inversión

Es la primera razón de la productividad por ser la medida en que las entidades obtienen el rendimiento sobre la inversión de los accionistas, se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$$

Esta razón indica el porcentaje que los socios obtuvieron sobre su inversión.

4.b) Razón de Utilidad de las Ventas

El objetivo de toda entidad es la de obtener utilidades y esta razón mide el éxito con que la empresa ha cumplido ese propósito y su fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

El resultado determina la utilidad neta por cada peso de ventas. En ocasiones conviene hacer el cálculo modificando la utilidad antes de impuesto sobre la renta para eliminar cualquier distorsión que pueda producir el cálculo del impuesto.

4.c) Razón de Rendimiento del Activo Fijo

La productividad también se puede determinar al comparar las ventas con sus inversiones en activos fijos, ya que éstos rubros se consideran responsables de la generación de la totalidad de los ingresos establecidos, así el grado de contribución que tienen dichos activos fijos.

Ventas Netas
Activos Fijos

El resultado indica que por cada peso de inversión en activos fijos, se generan, lo que muestre el cociente de la razón de ventas. En otras ocasiones se utiliza como índice de orientación para determinar el exceso de las inversiones en activo fijo o la insuficiencia de las ventas, situaciones que motivan la reducción de utilidades. La primera por la depreciación y la segunda por la desproporción existente entre las erogaciones incurridas para vender y las ventas hechas.

4.d) Razón del Margen de Utilidad Bruta

Un rubro importante del estado de resultados de operación es sin duda el costo de ventas. Esta razón se determina de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Costo de Ventas}}$$

El cociente determina la cantidad de ventas, en unidades monetarias, que se originan por cada peso de costo de ventas.

4.e) Razón de Capital Propio

Esta razón es de vital importancia, en virtud de que muestra la eficiencia de la administración en el manejo del capital propio, por lo tanto, entre mayor es el volumen de operaciones que se haga con un capital contable determinado mayor es la habilidad de la administración.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} \times 100$$

El resultado demuestra la utilidad que obtienen los accionistas por cada peso de inversión propia, es decir, la productividad que genera la entidad a sus propietarios.

4.2.c Método de Razones Estándar

La importancia de complementar los datos absolutos por medio de razones surge de la necesidad de establecer relaciones entre las partidas que se relacionan entre sí. Una sola razón en sí misma es poco significativa ya que no proporciona un cuadro completo. Una razón viene a ser significativa cuando se la compara con algún estándar o norma de comparación, que puede consistir de :

- 1.- Estándares mentales del analista, esto es, una concepción general de lo que es normal o adecuado, basando en la experiencia personal.
- 2.- Las razones de las actividades de operación y financieras del pasado de la entidad.
- 3.- Las razones y los porcentajes de empresas del mismo giro
- 4.- Las razones y los porcentajes son calculados por medio del uso de los datos incluidos en los presupuestos formulados.

Los estándares, bien pueden ser llamados promedio ya que, en la mayoría de los casos representan de alguna forma un promedio de los datos de una entidad o de un grupo de empresas. Por lo que una razón estándar es igual al promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros de una misma empresa a distintas fechas o periodos, o bien, el promedio de las cifras de conceptos semejantes o razones simples de estados financieros de distintas empresas a una fecha o periodo determinado.

Las razones estándar se clasifican desde el punto de vista - del origen de las cifras y dependiendo de la naturaleza de - las cifras.

Refiriéndose a su naturaleza pueden ser:

- a) Razones estándar estáticas .- Son aquellas cuyas cifras medias provienen de estados estáticos.
- b) Razones dinámicas.- Son las que sus cifras medias se obtienen de estados dinámicos.
- c) Razones estático-dinámicas.-Son aquellas en la cual el - antecedente se obtiene con el promedio de cifras de esta dos estáticos y el consecuente, se obtiene con el promedio de las cifras de estados dinámicos.
- d) Razones dinámico-estáticas.- Son por el contrario aquellas cuyo antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados dinámicos y el promedio proviene de esta dos estáticos.

En cuanto su origen:

- a) Razones estándar internas.-Son aquellas que se elaboran con los datos acumulados de la propia empresa sobre sus operaciones a distintas fechas o periodos.

La elaboración de estas razones proporcionan los datos - siguientes:

- Las medidas para la mejor apreciación de las operaciones pasadas.
- Las guías para regular la actuación presente de la entidad.

-La fijación de metas para estimaciones futuras.

- b) Razones estándar externas. - Se aplican acumulando información de empresas del mismo giro, y cuyas condiciones de operación sean similares, estas razones se aplican para la concesión de créditos o para determinar como afecta cierta situación o fenómeno a un grupo de empresas - del mismo giro, o en alguna región específica.

Para la obtención de las razones estándar-internas se deben reunir los siguientes requisitos:

- Reunir estados financieros recientes de la misma empresa.
- Obtención de las cifras o razones simples que son la base para la elaboración de las razones estándar.
- Desarrollo de las cédulas con las cifras o razones anteriores.
- Cálculo de las razones estándar mediante el :
 - a. Promedio aritmético simple.
 - b. Mediana.
 - c. Modo.
 - d. Promedio geométrico.
 - e. Promedio armónico.

Los requisitos necesarios para la obtención de las razones estándar externas, son los mencionados a continuación:

- Reunión de cifras o razones simples de estados financieros de negocios comparables.

- Las empresas deben estar situadas en la misma región-geográfica.
- Sus políticas de ventas y crédito deben tener cierta semejanza.
- Sus métodos de registro, contabilidad y valuación deben ser relativamente uniformes.
- Elaboración de una cédula que contenga las cifras o razones simples de las empresas en estudio.
- Calcular las razones estándar por medio del :
 - a. Promedio aritmético simple.
 - b. Mediana.
 - c. Modo.
 - d. Promedio geométrico.
 - e. Promedio armónico.

Cálculo de razones estándar a través del promedio aritmético simple

La media o promedio es el resultado de dividir la suma - de datos proporcionados entre el número de ellos.

$$\text{Promedio aritmético simple} = \frac{\text{Suma del valor de los términos}}{\text{Número de términos}}$$

- Obtención de las razones estándar por medio de la mediana

La mediana representa el punto en el cual queda en equilibrio una serie de conceptos y cifras, es decir, es aquella que distribuye los datos obtenidos en relación con su valor.

de mayor o menor o viceversa para tomar así el valor me
dio de la serie. La fórmula para su obtención es:

Para una serie simple de cifras.

$$\text{M e d i a n a} = \frac{\text{Número de términos} + 1}{2}$$

Para Una serie de términos clasificados.

$$\text{M e d i a n a} = I + \frac{\left(\frac{T}{2} - F \right) c}{f}$$

Donde:

I = Al término inferior de la clase mediana.

T = Al total de frecuencia.

F = Al total de frecuencia de las clases más bajas a la
clase mediana.

c = Al intervalo de clase.

f = A la frecuencia de la clase mediana.

- Cálculo de razones estándar mediante el uso del modo

La razón estándar cuando se calcula mediante el modo es
aquella que se repite con mayor frecuencia, ya que el -
modo toma como promedio el valor que se encuentra más -
veces en la serie de términos que se comparan.

Su fórmula es :

$$M o d o = S - \frac{(f_i) \cdot I}{f_i - f_s}$$

Donde :

- S = Término superior de la clase modal.
 fi = Frecuencia de la clase inferior a la clase modal
 I = Intervalo de la clase.
 fs = Frecuencia de la clase superior a la clase modal

- Obtención de las razones estándar a través del promedio geométrico.

Mediante el promedio geométrico se nivelan los productos de las cifras obtenidas, ya que a través de la multiplicación de los términos entre sí y al producto obtenido - se le determina la raíz cuyo índice es igual al número - de términos de la serie :

Su fórmula es :

Para una serie de cifras.

$$\text{Promedio Geométrico} = \sqrt[n]{R_a \times R_b \times R_c \dots \text{etc.}}$$

Donde :

Ra = Razón simple de la empresa "A"

R_b = Razón simple de la empresa "B"

R_c = Razón simple de la empresa "C" , etc.

Para una serie de términos clasificados.

$$\text{Promedio Geométrico} = \sqrt[n]{R_a^f \times R_b^f \times R_c^f \times \dots \times R_n^f}$$

Donde :

R_a^f = 1a. Razón simple elevada al número de frecuencias.

R_b^f = 2a Razón simple elevada al número de frecuencias.

R_c^f = 3a. Razón simple elevada al número de frecuencias.

$\sum f$ = Suma de frecuencias.

n = Número de razones simples que entran en la serie.

- Cálculo de las razones estándar por medio del promedio armónico.

El promedio armónico es el recíproco del promedio aritmético.

Su fórmula es :

$$\text{Promedio armónico} : \frac{n}{R}$$

Donde :

n = Número de cifras o razones simples.

R = Cada una de las cifras o razones simples.

Su aplicación se encuentra en cualquier estado financiero , sin embargo, deben llenar los siguientes requisitos:

- Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa, y a su vez presentarse en forma comparativa.
- Las normas de valuación tienen que ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- Los estados financieros-dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo ejercicio o período, es decir, si se presenta un estado de resultados correspondiente a un año, debe compararse con otro estado de resultados - cuya información corresponda también a un año.
- Debe auxiliarse del estado de situación financiera en base al flujo de efectivo.
- Su aplicación es generalmente en forma conjunta con otros procedimientos, como son : el método de tendencias, serie de variaciones, etc..
- Este método facilita la obtención de variaciones, al comparar las cifras de información.
Las variaciones que de los estados financieros se obtienen se presentan en el informe a manera de estados ane-
xos, donde se analiza el porqué de las mismas.

El objetivo de este método, radica en presentar los principales cambios sufridos en las cifras, facilitando así la selección de los cambios que se juzguen convenientes, para posteriores estudios.

Al comparar un balance general, es decir, la situación financiera a una fecha con otra situación a otra fecha, permitiendo observar los cambios obtenidos en los activos, pasivos y capital contable de la entidad en términos expresados en unidades de moneda.

La comparación del estado de resultados del último periodo, con el mismo estado de un periodo anterior, proporcionan datos sobre aumentos y disminuciones que hubo en las diversas cuentas de productos y de costos incurridos.

Los cambios o variaciones que proporcionan son importantes para la administración de la empresa, ya que se puede utilizar como base de información, sobre lo que esta sucediendo o como se han transformado los diferentes conceptos que lo integran y formular las normas de políticas financieras y de operación, que han de seguirse, y como resultado de las utilidades o pérdidas obtenidas durante el periodo de comparación.

A este análisis con frecuencia se les adiciona una columna que indica porcentualmente los aumentos o disminuciones que están representados por las cifras, con el fin de obtener los cambios proporcionales a que hayan tenido lugar.

El éxito o fracaso de este método se valoriza por el transcurso de los años y no en determinado ejercicio, ya que los cambios operados en un solo periodo tiene un significado limitado, debido a que pueden ser afectados por circunstan--cias transitorias.

Otro problema que debe tomarse en cuenta es la pérdida del poder adquisitivo de la moneda mostrado por el comparativo de resultado y por el de balance ya que éstos se expresan en unidades monetarias.

4.3.- MÉTODOS DE ANÁLISIS HORIZONTAL

Para estudiar los cambios sufridos en las empresas en el transcurso del tiempo, es necesario emplear métodos de análisis especiales que sirvan para describirlos.

El conocimiento de las variaciones sufridas adquieren importancia cuando se estudia en forma comparativa, con objeto de que las comparaciones muestren cambios operados en las diversas situaciones y el desarrollo de la empresa, en un periodo dado, porque su estudio proporciona las bases para la interpretación de las cifras financieras.

Los métodos frecuentemente usados son:

- a).- Método de aumentos y disminuciones.
- b).- Método de tendencias.
- c).- Método de Control Presupuestal.

No existe una regla fija sobre cuál deba usarse; esto es, en cada caso particular debe emplearse y seleccionar el método de análisis que se juzgue proporcionará la información para conocer mejor la situación financiera y resultado de las operaciones obtenidas o las que se hayan proyectado.

A continuación se explicará cada uno de ellos.

4.3.a Método de Aumentos y Disminuciones.

Este procedimiento también conocido como de variaciones, consistente en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra. (1)

Al comparar un balance general, esto es, una situación financiera a una fecha con otra situación a otra fecha, permite observar los cambios obtenidos en los activos, pasivos y capital contable de la entidad. Estos cambios son importantes ya que proporcionan una guía a la administración de la entidad sobre lo que está sucediendo o como se están transformando los diferentes conceptos que la integran.

A este análisis se le adiciona una columna que señala los aumentos o disminuciones, que representan las variaciones entre las cifras comparadas y las cifras base, con el fin de obtener los cambios proporcionales que hayan tenido lugar:

- 1.- La cifra comparada es la más creciente y debe presentarse en primer término;
- 2.- La cifra base es la de mayor antigüedad;
- 3.- La variación será positiva, cuando la cifra comparada sea mayor que la cifra base;
- 4.- La variación será negativa, cuando la cifra comparada es menor que la cifra base;

(1) C.P. Perdomo Moreno Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Ed. ECASA, México, 1982.

b.- y la variación es neutra, cuando la cifra comparada es igual a la cifra base.

De la misma manera al comparar un estado de ingresos y gastos, esto es, los resultados de operación durante dos periodos diferentes pero con igual duración (un mes, un trimestre, un semestre, un año, etc.) mostrarán los aumentos o disminuciones que se han obtenido, así como la dirección que han tomado.

Bases de Comparación

El balance comparativo coteja situaciones que pueden captarse en cualquier tiempo, no siendo necesario que los periodos en que se miden los dos balances comparativos sean iguales; no así el estado de resultados, ya que este estado se refiere a movimientos registrados durante cierto tiempo y para que la comparación sea lógica es necesario que el estado de resultado que se compara se refiera a periodos de tiempos iguales y correspondientes al ciclo anual del negocio.

Además es necesaria la uniformidad en la aplicación de los principios de contabilidad, en la formulación de los estados financieros entre fecha y fecha.

- Este método proporciona al analista un medio para comprender las relaciones importantes entre los conceptos que integran los estados financieros que deben mostrar sus aumentos y disminuciones con respecto a un año o periodo para señalar el camino de los estudios de integración e interpretación que deberán hacerse.

- Después de obtener los aumentos y disminuciones, es necesario seleccionar para su estudio e investigación - aquéllos que muestren cambios importantes, por lo tanto , deben considerarse los cambios en forma individual o en conjunto cuando ellos estén directamente relaciona-- dos, para poder determinar si los cambios son favorables o no .

- Cuando el estudio de los cambios se haga con toda la in formación adicional necesaria que explique no solo el - cuánto, sino también el cómo y el porqué de las diferenci as, se llegará a una interpretación adecuada o correcta de estos estados.

4.3.b Método de Tendencias.

Constituye un método analítico que permite convertir a números índices las cifras absolutas en moneda que proporcionan los estados financieros comparativos para estudiar y analizar la relación que tiene cada partida en particular con otra del mismo concepto. (2)

La palabra "tendencia" se usa para indicar la propensión a las altas y bajas de las partidas que integran los estados financieros a través de varios períodos. El objetivo fundamental es el de establecer comparaciones entre las partidas que deben tener alguna relación lógica entre sí.

Para poder establecer una tendencia es necesario determinar cuál será el período base. Generalmente el dato o cifra más antigua que se utilice será el punto de partida para que sirva de base de comparación; las cifras estadísticas pertenecientes a ese período base se pueden simplificar convirtiéndolas a porcentajes, lo que tiene la ventaja de que se observen más rápido y fácilmente las variaciones en cuyo caso a esta cifra base se le dará el valor de 100%, se calculan luego los porcentajes de cada uno de los otros períodos, respecto al período base de las cifras estadísticas correspondientes a los mismos hechos.

(2) C.P. Joaquín Moreno Fernández, Las Finanzas en la Empresa, Ed. Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C., - México, 1984, 3a. Edición.

Para estudiar el sentido de las tendencias, se debera escoger un año que tenga un mayor significado como punto de partida; por ejemplo, un año intermedio, con objeto de que las relaciones con el año base, haga resaltar los cambios de importancia sufridos, y hacer posibles, el conocimiento y estudio de las tendencias de los datos financieros y de operación relacionados entre sí para poder formarse un juicio sobre las tendencias antes y después del año base.

Deberán ordenarse cronológicamente las cifras correspondientes, tomándose en cuenta que:

- 1- El examen aislado del sentido de las tendencias de un hecho no tiene significado alguno, y sólo adquiere significado e importancia, cuando se le compara con otras tendencias de otros hechos con los cuales guarda relación de dependencia:
 - a) Como la tendencia de las ventas, con la tendencia del costo de distribución y la tendencia de clientes
 - b) La tendencia de las ventas, con la tendencia de los inventarios;
 - c) La tendencia de la producción, con la tendencia de inversión en el activo fijo; y

- 2- El estudio simultáneo del sentido de las tendencias de diversos hechos, mediante el simple ordenamiento cronológicos de las cifras se dificulta, debido a que, por lo general:

- a) Las grandes acumulaciones de cifras producen confusión; y
- b) Se desvirtúa la función mecánica de los métodos de análisis: la simplificación de las cifras y de sus relaciones, para hacer factibles las comparaciones.

Al examinar las tendencias de varios años es posible predecir los cambios futuros cercanos en las empresas. Dichos cambios no se realizan repentinamente sino existe alguna razón para que se realicen cambios radicales. Este análisis es muy importante para conocer el pasado, fundar el presente y proyectar el futuro, sin embargo se debe de actuar con cuidado debido a que los negocios cambian constantemente y su éxito o fracaso corresponden a un gran número de factores internos y externos, así como tomarse en cuenta los posibles defectos de la información recolectada.

Cuando se determina y muestra la tendencia de cualquier renglón de un estado financiero por la comparación de sus cifras obtenidas en varios periodos de una sola empresa, la tendencia será "interna" pero cuando las altas y bajas de ese mismo renglón son el resultado de su comparación en el mismo periodo, con datos similares de otros negocio competidor, la tendencia será de fuente "externa" .

La interpretación de los movimientos de las tendencias debe hacerse teniendo presente la influencia de, los cambios constantes en los negocios, las fluctuaciones de los precios, el efecto provocado por la inflación, o cambios en la paridad de la moneda, los defectos de los métodos para recoleg

tar y depurar los datos, etc., ya que esto afecta la comparabilidad de las cifras, provocando la mala interpretación de los índices. Para lo que es conveniente aislar los fenómenos mostrando los incrementos o decrementos realizados - por mayor o menor volumen de los efectos correspondientes.

El procedimiento de las tendencias, como los anteriores, - son procedimientos explorativos, generalmente indican probables anomalías, por lo que es conveniente auxiliarse de dos o más procedimientos de análisis, de ahí que el analista deba hacer estudios posteriores, para poder determinar - las causas que originan la buena o mala situación de la empresa y la propensión que han tenido las cifras hasta el presente, así como para hacer la estimación con bases adecuadas de los posibles cambios futuros de la empresa.

Para obtener se pueden utilizar la siguiente fórmula :

Para obtener el relativo

$$\frac{\text{Cifra Comparada}}{\text{Cifra Base}} \quad 100$$

Para obtener la tendencia relativa.

$$\frac{\text{Cifra Comparada Relativa}}{\text{Cifra Base Relativa}}$$

o bien:

$$\frac{(\text{Cifra Comparada} - \text{Cifra Base})}{\text{Cifra Base}} \cdot 100$$

- La cifra base es la de mayor antigüedad y va en primer término, se le asigna el relativo 100%.
- Las cifras comparadas son aquéllas subcuentas a la cifra base y cronológicas, se les asigna el relativo correspondiente aplicado en la fórmula.
- La tendencia relativa de las cifras comparadas se determina aplicando la fórmula de cifras comparadas relativas menos la cifra base relativa.

Cuando los porcentos o relativos son superiores al 100% se dice que son positivos obteniendo por lo tanto una tendencia relativa positiva.

Cuando los porcentos o relativos son inferiores a la base, se dice que son negativos, obteniendo una tendencia relativa negativa.

4.3.c Método de Control Presupuestal

Es imperativo no sólo conocer la situación actual de la empresa, sino además, prever con mayor probabilidad las situaciones futuras. El método que proporciona esas previsiones y que hace posible la aparición de un plan, a través del cual se lleve un control, es el presupuesto, ya que se pone de manifiesto todas las actividades de la empresa, estableciendo la coordinación entre los diferentes departamentos.

Concepto: El presupuesto es un mecanismo de control que comprende un programa financiero, estimado para las operaciones de un periodo futuro, estableciendo un plan claramente definido, mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades de los departamentos e influye en la optimización de las utilidades, que es el objetivo de toda empresa. (3)

Importancia : Es un auxiliar en la planeación, ya que establece los objetivos y formula la ejecución que ha de llevarse a cabo en las futuras operaciones, así como el de proporcionar los métodos que deberán seguirse.

Coordina las actividades empresariales, promoviendo que los objetivos de la empresa se acepten y se ejecuten los planes determinados.

(3) C.P. Macías Pineda, El Análisis de los Estados Financieros, Ed. ECASA, México, 1982.

Establece los medios de control a través de las comparaciones, obtenidas en los resultados, indicando los cambios que deberán realizarse para que los objetivos planeados se desarrollen de manera práctica y eficaz.

Ventajas, Desventajas y Limitaciones: Los presupuestos, son un valioso auxiliar para los interesados en un negocio, ya que por medio de ellos se controlan mejor las operaciones - entre los diferentes departamentos de la empresa, así como para estudiar las necesidades de los mismos.

Otra de las ventajas principales del presupuesto, es asegurar la coordinación funcional entre las diferentes fases - del negocio, que constituye una de las tareas más difíciles de la dirección y cuando ésto se logra, se demuestra que la empresa está bien organizada y que existen buenas relaciones humanas.

Este método tiene como desventaja que, sus bases de proyección se determinan con datos estimados; es decir, a base de acontecimientos futuros que pueden estar sujetos a variaciones y por lo tanto no ser exactos.

No se puede asegurar que este procedimiento funcione como - sustituto en forma alguna de la administración, sino que - ayuda a su correcto desempeño.

El perfeccionamiento de un plan presupuestal no puede ser - de inmediato, sino que se debe de tomar en cuenta el factor tiempo para apreciar que la inversión en su elaboración está justificada.

Requisitos para el Presupuesto : Los presupuestos deben ser preparados de acuerdo con la clasificación contable, de ahí que sea necesario que la contabilidad esté organizada de tal manera, que la autoridad y responsabilidad esté perfectamente definida.

La finalidad de los presupuestos debe basarse en situaciones realizables y estar preparados con la colaboración y ayuda de los directores, administradores y empleados.

Deberá existir una definición perfecta de procedimientos de control interno y de sus actividades.

Debe presentarse en una forma flexible, con el objeto de que permita adoptarlo a las circunstancias cambiantes que se presenten y así lograr la habilitación de las cifras, las cuales deben ser comparables, para confrontar lo real con lo estimado.

Es necesario contar con registros adecuados en forma de informes regulares, semanales, que ayuden a un mejor desarrollo y control del presupuesto, como son:

- a) Informe de Posición Financiera.
- b) Informe de Resultados.
- c) Informe de Ventas.
- d) Informe de Producción.
- e) Informe de Cobranzas.
- f) Informe de Tiempo de Producción.
- g) Informe de Relaciones Humanas, etc..

Periodo del Presupuesto : Un buen sistema de control presupuestario planea cada una de las operaciones que celebrará la empresa para el futuro dentro de un periodo establecido, - mismo que se ha determinado de acuerdo con los siguientes - factores:

1.- Duración del Periodo de Rotación de Inventarios

Es necesario que la duración de los periodos del presupuesto y de la rotación de inventarios, sean iguales. - De otro modo es difícil establecer relaciones entre - ventas, compras y producción.

2.- Método de Financiamiento Empleado

Si la empresa tiene créditos de instituciones bancarias , los vencimientos nos determinarán el periodo del presupuesto.

3.- Condiciones del Mercado

Si las condiciones son inciertas debidos a situaciones cambiantes económicas, políticas y sociales se aconseja que el periodo del presupuesto sea corto; por el - contrario, si la condición del mercado es regular o estable, el periodo del presupuesto puede ser largo.

4.- Duración del Periodo Contable

Es práctico y conveniente preparar el presupuesto de acuerdo con el ejercicio contable, debiendo terminar ambos en la misma fecha; por lo regular el periodo del presupuesto es de un año, dividido en trimestres y éstos en meses.

4.4 Punto de Equilibrio

Los primeros estudios sobre el punto de equilibrio se iniciaron a principios de siglo con el objeto de proporcionar a la dirección de la entidad, herramientas que le faciliten planificar sus utilidades. Dichos estudios se llevaron a cabo con el análisis de la relación existente entre costos y gastos y los ingresos obtenidos implantandose la técnica llamada punto de equilibrio.

Se conocen varias denominaciones del punto de equilibrio, entre las cuales se encuentran las siguientes: punto neutro, punto de equilibrio contable, punto de equilibrio económico, etc.

El análisis del punto de equilibrio es una técnica analítica para estudiar las relaciones que existen entre los costos fijos, costos variables y las utilidades, y tiene como objetivo básico determinar un importe de ingresos en el cual la entidad no obtenga ni pérdida ni utilidades.

Lo anterior se demuestra gráficamente localizando en la intersección de la línea que muestre las ventas con la que muestre los costos y gastos.

Para la aplicación correcta de este método es necesario re-clasificar los costos y gastos en fijos y variables.

Son costos fijos aquellos que permanecen constantes en su importe durante un periodo de tiempo, independientemente de el volumen de operaciones que lleve a cabo la entidad, como

ejemplo de éstos, tenemos la renta, las depreciaciones, - amortizaciones, etc.

Los costos variables son aquéllos que se generan en fun- - ción directa de los volúmenes de las operaciones de la entidad, por ejemplo las comisiones de los vendedores, los - gastos de empaques y embarques, etc..

El estudio análítico por medio de la gráfica del punto de equilibrio sirve como base para encontrar una respuesta sa- tisfactoria a lo que debe entenderse por utilidad suficien- te.

Es útil la gráfica para diversos fines, además de los que- ya se mencionan, y entre otros tenemos los siguientes:

- 1.- Cuando se desea conocer los probables efectos que pro- ducirá sobre las ventas, los costos y las utilidades- , el proyecto de aplicación o reducción en la capaci- dad de operación de una entidad.
- 2.- Para comparar la probable utilidad de operación de - una misma empresa o de varias empresas, en diferentes grados de operación.
- 3.- Para analizar experiencias pasadas y determinar los - probables efectos que pueda producir la proyección - del pasado en las operaciones del futuro inmediato.
- 4.- Para estudiar la contribución de los artículos princi- pales, en las ganancias o en las pérdidas de la empre- sa y sería necesario graficar cada artículo que se ex- plote.

En resumen, para representar y facilitar el estudio de las diversas alternativas que debe plantearse la administración de una empresa, antes de hacer modificaciones sobre las condiciones operantes con el objeto de seleccionar la alternativa más conveniente para la entidad.

Pues bien, la gráfica puede constituirse de la siguiente manera:

- a) Se trazan las líneas coordinadas con relación al volumen de las ventas y de los costos en el eje de las ordenadas, así como la capacidad máxima de producción en el eje de las abscisas. Los primeros representados en unidades monetarias, y los segundos en unidades producidas.
- b) Se traza la línea de las ventas en el punto donde se unen las ventas con el total de unidades producidas o de producción. Esta línea parte del origen, formando un ángulo de cuarenta y cinco grados con respecto a las líneas coordinadas.
- c) Se traza una línea paralela al eje de las abscisas a la altura del total de los costos.
- d) El resultado de la suma de los costos fijos variables se localiza en el punto sobre la línea que verticalmente cae del total de las ventas, sobre la abscisa, trazando una diagonal hasta la unión que forman la coordenada con la línea de costos fijos.
- e) Posteriormente, en el cruce de la línea de ventas con-

la de costos se localiza el punto de equilibrio, es decir, en donde el total de las ventas absorben los costos totales.

También es posible obtener de esta gráfica, una impresión visual de las utilidades potenciales derivadas de posibles incrementos en la empresa, al quedar inscrito en la gráfica el volumen excedente de producción en virtud del incremento de las utilidades; y así se podrá mejorar las diferentes alternativas que se planteen.

El sistema matemático del punto de equilibrio está basado en un sistema de fórmulas representadas con las siguientes abreviaturas:

Pe	=	Punto de equilibrio en unidades monetarias.
CF	=	Costos fijos en unidades monetarias.
% CM	=	Porcentajes de la contribución marginal.
U	=	Utilidades en unidades monetarias.
V	=	Ventas en unidades monetarias.
CM	=	Contribución marginal en unidades monetarias.
MS	=	Margen de seguridad.
CV	=	Costos variables en unidades monetarias.

La fórmula del punto de equilibrio es :

$$Pe = \frac{CF}{\%CM}$$

Ahora bien, para conocer el valor del porcentaje de la contribución marginal, se tiene que aplicar la siguiente fórmula:

$$CM = 1 - \frac{CV}{V} = \frac{U + CF}{V}$$

Esto es para obtener el punto de equilibrio se debe dividir los costos fijos entre el porcentaje de contribución marginal; es decir, es el porcentaje de rendimiento marginal por cada peso vendido entre los costos fijos.

El porcentaje de contribución marginal es el resultado de dividir el importe de la contribución marginal entre el valor de las ventas, ya sea a nivel unitario o a nivel total.

El margen de seguridad es la desviación porcentual de ventas que pueden producirse antes de que se genere pérdida.

Puede expresarse de la siguiente manera:

$$MS = \frac{U}{CM}$$

Por lo tanto el margen de seguridad es el resultado de dividir la utilidad sobre la contribución marginal, y así, la administración de la empresa conocerá el margen de seguridad que le permita tomar decisiones.

Existe una manera matemática que facilita la determinación de la contribución marginal, así como las utilidades y costos fijos y variables, ésta es la siguiente:

	Ventas o ingresos netos
menos :	costos variables
subtotal :	contribución marginal
menos :	costos fijos
total :	utilidad antes de impuestos

De esta manera se comprueba el punto de equilibrio resultando la utilidad antes de impuesto igual a cero.

Las fórmulas anteriores del punto de equilibrio constituyen una herramienta útil para determinar las repercusiones futuras o presentes que los cambios en precios o en unidades vendidas habrán de tener sobre la estructura de las utilidades. Sin embargo ciertas suposiciones básicas del fondo plantean limitaciones sobre las conclusiones que el análisis del punto de equilibrio exhibe.

Este tipo de análisis es estático, mientras que los negocios son dinámicos. El análisis apenas si ha logrado fijar los diversos factores de importancia, cuando estos empiezan a alejarse de él.

La administración planea las utilidades. Los resultados de las operaciones durante cierto período pueden señalar cierta utilidad por unidad vendida que subsistió únicamente bajo las condiciones del volumen de ese mismo período. El volumen al cual trabaja una empresa es un factor integral de su plan de utilidades.

En lo que respecta a los costos, se encontrará a menudo que no es exacta la suposición de que aquellos varían directamente con respecto al volumen.

CAPITULO V

EFEECTO DE LA INFLACION EN EL ANALISIS E INTERPRETACION DE
ESTADOS FINANCIEROS

5.1 Inflación : Concepto, sus Causas y Efectos.

5.2 Reconocimiento de la Inflación en el Sistema Contable.

5.2.1 Método de Cambios en el Nivel General de Precios.

5.2.2 Método de Costos o Valores Especificos.

CAPITULO V

EFFECTO DE LA INFLACION EN EL ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS5.1 Inflación : Concepto, sus Causas y Efectos

El fenómeno de la inflación es un hecho al que en México se le ha dado relativamente poco tiempo la importancia debida, a pesar de ser un problema sumamente complejo cuyos - inicios son muchos y muy difíciles que se remontan, las - más de las veces, a orígenes antiguos.

La inflación es una manifestación cuyos inicios son encontrados en lo social, en lo económico, en lo político y en lo monetario.

El Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas establece - que "la inflación representa un aumento en el índice general de precios de la economía, producido fundamentalmente - por un incremento en el circulante, es decir, en el monto - del dinero disponible en la economía como contrapartida que absorbe este nuevo circulante los precios tenderán a subir?"

Se puede mencionar inicialmente que se manifiesta mediante un incremento en el nivel de precios o en una pérdida en la posibilidad de adquisición. Y es resultado de un aumento - en el circulante o en lo medio de pago que generan una demanda global mayor sin una consecuente adición proporcional y equivalente, en la producción de bienes y servicios representados en el mercado de la oferta total.

El aumento que representa la inflación tiene como características el ser :

- a) Sostenido.- Porque permanece en el tiempo.
- b) Generalizado.- Ya que se presenta en la mayoría de los satisfactores pero no en todos, es más, llegan a existir productos que no sólo no aumentan en sus cotizaciones sino éstas disminuyen; a aquéllos en los que después de un fuerte incremento se estabilizan y tienden a la baja.
- c) Irregular.- Esto es, porque las adiciones a los precios tienen el mismo comportamiento, es decir, no suben el mismo porcentaje unos que otros, ya que algunos crecen exorbitantemente en un período mientras que otros lo hacen de forma moderada y más aún otros de manera promediada en ese mismo lapso.

Esta inflación es provocada entre otros factores, por una ausencia de paralelismo entre el crecimiento de la oferta y en los medios de pago, y se puede representar de la siguiente manera :

$$\text{Inflación} : \frac{\text{Demanda Global}}{\text{Medios de Pago o Dinero}} \quad \frac{\text{Oferta Global}}{\text{Producción de Bienes o Servicios.}} \quad \begin{array}{l} \text{Alza} \\ \text{de} \\ \text{Precios} \end{array}$$

Al contener la inflación las características presentadas anteriormente el impacto que tendrá de individuo a individuo y de empresa a empresa es muy desigual pues mucho depende su impacto de la forma en que los individuos y las empresas obtienen sus ingresos, por lo que se produce una - -

transferencia de riqueza (riqueza en el sentido más amplio de la palabra: algo de valor) o de poder adquisitivo del que compra el bien que se aprecia al que lo posee. El problema es que la inflación trae consigo además de la transferencia, la destrucción de la riqueza, al introducir distorsiones en la información económica para la toma de decisiones erradas, esfuerzos no productivos y canalización de los escasos recursos de la economía a productores ineficientes, y se pierde la oportunidad de crear riqueza.

Lo acontecido en una economía afecta tarde o temprano, con mayor o menor fuerza a todos los pertenecientes a ella nadie se sustrae de sus efectos directos o paralelos por lo que todos la experimentan de una manera u otra.

5.2 Reconocimiento de la Inflación en el Sistema Contable.

Como consecuencia de que la inflación además de haberse prolongado en el tiempo ha incrementado su intensidad se hace necesario hoy más que nunca, que se reconozcan dichos efectos en la información financiera a fin de que continúe siendo una herramienta útil para el usuario, ya que puede afirmarse que el significado y validez de las cifras se pierden en un ambiente de inestabilidad inflacionaria, que puede derivar en interpretaciones falsas respecto de la situación financiera de una empresa o de sus resultados de operación; por lo que es necesario evolucionar las cifras en una forma y con una metodología ordenada y sistemática, que sea válida técnicamente y que preserve la objetividad e imparcialidad, que son deseos vehementes de la disciplina contable.

Existen dos métodos a emplearse en esta reestructuración y rescate de la significación de la información contable los cuales observan neutralidad, equidad, integridad y congruencia ya que sólo con estas propiedades se podrán encontrar en los resultados obtenidos una armonía y objetividad adecuada para juzgar y evaluar la posición para el adecuado cumplimiento de los objetivos planteados a la información financiera.

Los procedimientos de reexpresión que cumplen con estas propiedades son :

- Método de cambios en el nivel de precios.
- Método de costos o valores específicos.

5.2.1 Método de Cambios en el Nivel General de Precios

Este método consiste en corregir la unidad de medida empleada por la contabilidad tradicional, utilizando pesos constantes en vez de pesos nominales.

El sistema de cambios en el nivel general de precios implica una variación en un determinado punto. Incluye la alteración que se presenta en los precios en un determinado lapso.

Supone además, la existencia de un número o nivel de referencia contra el que se comparará otro posterior para de esta manera poder establecer cual fue el comportamiento de los dígitos equiparados. Así es como se obtiene el indicador de referencia conocido con el nombre de índice de precios, mismo que servirá para actualizar el nuevo nivel y así de manera sucesiva.

El índice de precios es un indicador emanado de la estadística y que se apoya en el estudio y comportamiento de las variaciones porcentuales en la cotización de un artículo, bien o servicio, en dos diferentes puntos del tiempo; y que sirve, para establecer una medición contable más significativa, puesto que coadyuva en las comparaciones intercíclicas e inclusive, en confrontaciones intercompañías.

En nuestro país existen varias instituciones que calculan índices de precios y que es obvio que empleen distintas bases y criterios para su cálculo, obteniendo así diversos resultados. Para efectos de reexpresión, debe emplearse, según lo adoptado por el Instituto Mexi

cano de Contadores Públicos, el Índice Nacional de Precios al Consumidor, I.N.P.C., que publica el Banco de México en su revista "Indicadores Económicos".

El Índice Nacional de Precios al Consumidor es entonces una unidad de medición común que sirve de fundamento a la que pudiera llamarse "Contabilidad Ajustada" es decir, que actualiza los valores monetarios que son corrientes a unidades de poder adquisitivo general actual que ya están considerando el efecto que la inflación tiene en las cifras y como resultado emplea "valores constantes" o al menos, valores medianamente constantes, y no los históricos que se ven distorsionados.

Los objetivos que persigue la contabilidad por el método de cambios en el nivel general de precios son :

- 1.- Convertir unidades monetarias que reflejen cantidades de poder de compra, en una unidad de medición común.
- 2.- Calcular los resultados de operación utilizando mediciones contables más significativas.
- 3.- Que las comparaciones entre periodos, tengan un mayor significado.
- 4.- Mejorar el resultado de la medición del ingreso.
- 5.- Proporcionar información explícita respecto al impacto de la inflación en las empresas.

Para aplicar el Método de Cambios en el Nivel General de Precios, es necesario el reconocimiento de dos grandes rubros en los estados financieros, que son:

- Las partidas monetarias.
- Las partidas no monetarias.

Las partidas monetarias.- Son aquéllas cuyo valor está establecido por una cantidad fija de dinero, independientemente de los cambios en los niveles generales de precios se consideran como monetarios aquellos renglones:

- Cuyos montos son fijados por contrato o en otra forma, en términos de unidades monetarias, independientemente de los cambios en los niveles de precios.
- Originan un aumento o disminución en el poder adquisitivo de sus tenedores cuando existen cambios en los índices generales de precios, consecuentemente al retenerlos generan una utilidad o pérdida.
- Se dispondrá de ellos mediante transacciones de cobro o pago por terceros. (1)

Las partidas monetarias representan derechos u obligaciones sobre cantidades nominales de dinero que se mantienen fijas en el tiempo. Esto equivale a derechos u obligaciones de recibir o entregar pesos corrientes sin considerar los cambios en su poder adquisitivo.

Las partidas monetarias se encuentran automáticamente valuadas y no requieren ningún reajuste, ya que su base es en pesos corrientes.

(1) Comisión de Principios de Contabilidad, del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Se consideran generalmente como partidas monetarias, - las siguientes:

- 1.- El efectivo en caja y bancos en moneda nacional, ya que su posesión da derecho o capacidad de comprar en proporción directa a la cantidad de pesos corrientes que lo constituyan.
- 2.- Las inversiones temporales que otorguen a sus tenedores el derecho de recuperar una cantidad fija de dinero, como son las inversiones en valores financieros, depósitos a plazo, cetes, aceptaciones bancarias, obligaciones, etc..
- 3.- Los documentos y cuentas por cobrar y/o pagar expresadas en cantidades constantes de pesos corrientes.
- 4.- Las estimaciones sobre cuentas incobrables por ser las contrapartidas de cuentas monetarias.
- 5.- Los pasivos a largo plazo que cumplan con el requisito señalado para los pasivos circulantes o a corto plazo.
- 6.- En el capital social, las acciones preferentes pueden ser monetarias en el caso de que se presenten al precio de redención o a su valor de liquidación, de tal manera que automáticamente estén expresados en términos de pesos al final del período.
- 7.- Depósitos en garantía.

8.- La posición en moneda extranjera, que se considera como partida monetaria por su impacto en el denominado "costo integral de financiamiento", que es un nuevo concepto que incorpora el boletín B-10.

Las partidas no monetarias.- Son aquéllas que otorgan a sus tenedores derechos u obligaciones sobre bienes o servicios no necesariamente expresados por cantidades fijas de dinero. Es decir, sus tenedores no ganan ni pierden poder adquisitivo durante los períodos de inflación, ya que éstas conservan su valor intrínseco, - aun que dicho valor se exprese en términos de una menor o mayor cantidad de unidades monetarias equivalentes. Se dispondrá de ellas mediante uso, consumo, venta, liquidación o aplicación a resultados.

Algunas partidas no monetarias son las siguientes:

- 1.- Inversiones temporales en acciones u obligaciones convertibles, debido a que no existe la seguridad de recibir una cantidad fija de pesos al momento de su venta o redención.
- 2.- Moneda extranjera, que no expresa cantidades futuras fijas de dinero, ya que depende directamente de las tasas de intercambio vigentes a través del tiempo.
- 3.- Pagos anticipados y cargos diferidos, ya que representan inversiones potenciales sobre servicios futuros en los cuales la expectativa es el derecho a dichos servicios y no a la recepción de cantidades fijas de dinero.

- 4.- Inventarios, ya que representan bienes o productos que tienen su propio valor en función del cual se espera realizarlo en el futuro. La excepción podría ser en el caso de inventarios bajo pedido, sobre los cuales la expectativa es recibir en el futuro una cantidad fija de dinero.
- 5.- Inversiones intercompañías o inversión en acciones, puesto que representan derechos sobre bienes y servicios con un valor intrínseco.
- 6.- Activos no circulantes que expresan derechos de propiedad o uso y que mantienen su propio valor independientemente de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.
- 7.- Depreciación acumulada, por ser las contrapartidas de otras cuentas de naturaleza no monetaria.
- 8.- Ingresos recibidos por anticipado (créditos diferidos) y para los cuales existe la obligación de entregar un bien o prestar un servicio en el futuro.
- 9.- Impuestos diferidos, porque se les considera como ahorros de impuestos en el presente, derivados de usar métodos diferentes para efectos contables y fiscales, y cuyo beneficio debe ser reconocido en las utilidades de periodos futuros.
- 10.- Estimaciones para garantías, ya que expresan obligaciones futuras sobre prestación de servicios.
- 11.- Utilidades por realizar en ventas en abonos, que deban reajustarse por la inflación acumulada desde el momento de la venta y en tanto se reciben los pagos en efectivo.

- 12.- Ingresos y gastos por ser la base para determinar el resultado del ejercicio.
- 13.- Capital contable que representa la inversión de los propietarios en la empresa, la cual no espera realizarse en una cantidad fija de dinero.
- 14.- Interés minoritario, porque varía de acuerdo a los resultados operativos de las subsidiarias correspondientes.

Ventajas del Método de Cambios en el Nivel General de Precios :

- a) Es un método que sirve para "ajustar" lo que podría denominarse como una desinformación y hacer de ésta, una real y auténtica información que efectivamente sea útil en el proceso de la toma de decisiones.
- b) Representa este método un enfoque de reexpresión integral y que tomando en consideración tanto los factores favorables como los no convenientes, ajusta todos los renglones de los estados financieros susceptibles de ser readaptados.
- c) Su aplicación no representa una violación al principio contable de valores histórico, ya que este mismo principio establece que si llegan a ocurrir eventos que hicieran perder su significado a las cifras, se utilicen métodos de ajuste sistemáticos que logren preservar la imparcialidad y objetividad de la información contable.

- d) Por lo mencionado en el punto anterior este método viene a ser después de su aplicación un tipo de costo histórico actualizado.
- e) Con respecto al principio de realización, éste no sufre violación, sino que llega a lograrse su correcto cumplimiento al corregir las cifras de los estados financieros afectadas por eventos económicos externos a la empresa, tal y como sucede con la inflación.
- f) Este método cubre los aspectos sustanciales señalados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, puesto que considera aquéllos en los que el impacto de la inflación es importante.
- g) El método es congruente debido a que es el resultado de un conjunto de criterios, opiniones y políticas adecuadas y debidamente fusionadas entre sí.
- h) Es un procedimiento que proporciona bases objetivas de análisis y no deja que su aplicación se sujete al criterio de una persona que en un momento dado podría inclinarse hacia uno u otro lado.
- i) Mediante su aplicación se obtiene un resultado de operación confiable que puede servir de base para el reparto de dividendos a los accionistas y evitar así una potencial descapitalización inflacionaria y consecuentemente irreal.
- j) Los datos base para la aplicación de este método son procesados y publicados por el Banco de México y el costo de su obtención es de hecho insignificante.

- k) Por la facilidad que representa su aplicación, los fundamentos de este sistema son posibles de manejar en cualquier tipo de empresa, ya que están a su alcance y no importa ni su tamaño ni sus recursos económicos.
- l) Al ser auditados dichos estados financieros no representan mayor dificultad ya que para la revisión de sus cifras actualizadas las bases y fundamentos son conocidas públicamente.

Desventajas del Método de Ajusto por Cambios en el Nivel General de Precios :

- a) Los números índices que sirven de base para ajustar y actualizar la información, son publicados y procesados por el Banco Central, el cual es una de las más prestigiadas instituciones que existen en nuestro país y con reconocimiento a nivel nacional e internacional, puede en un momento dado y si las circunstancias políticas así lo requirieran, matizar o profundizar con un determinado y calculado efecto las diferentes cifras objeto de análisis.
- b) Podrían llegar a presentarse discrepancias en las cifras publicadas, lo cual puede llegar a influir en la confianza que se tuviera en ellas y en los resultados obtenidos y motivados por la aplicación de dichas cifras o índices.
- c) El Instituto Mexicano de Contadores Públicos reconoce, para efecto de este método de actualización, los índices del Banco de México, pero existen - -

otras instituciones no menos serias y prestigiadas que publican también periódicamente el resultado de sus propias investigaciones al respecto de los incrementos en los precios y aún con bases similares, no necesariamente coinciden sus cifras y apreciaciones estadísticas con las oficialmente aceptadas para la instauración de este sistema.

- d) El índice de precios es una medida emanada de la estadística que representa variaciones porcentuales - en los precios o valores de un artículo, bien o servicio en dos diferentes puntos del tiempo y que vienen a ser el resultado de combinar 302 conceptos genéricos y 1,200 artículos específicos con 90,000 cotizaciones en 35 ciudades de la República, es decir, viene a ser una especie de "promedio de un promedio de otro promedio", o sea que representan promedios de cambios en una diversidad de artículos y que no considera las modificaciones, mejoras o enmiendas en la calidad de ellos.
- e) Una partida puede llegar a diferir del movimiento - que observe el índice general de precios, y en consecuencia, no ser exacta o acertada una apreciación.
- f) Una partida o rubro puede no tener disponible su índice inflacionario específico, lo cual implica el tener que utilizar el índice general y en consecuencia, no realizar adecuadamente los ajustes.

- g) No se toman en consideración para efectos de la actualización factores tales como la situación o composición física de un producto; aspectos o estado - que en un momento se observaron en el mismo; correcciones en su calidad; eficiencia derivada de acciones gerenciales; aspectos relacionados con recursos tecnológicos, etc.. Es decir, se le otorgará similar valor a dos bienes adquiridos a un costo equivalente y en fecha análoga, sin considerar que uno de ellos fuera obsoleto y el otro estuviera en adecuadas condiciones de su utilización.

A pesar de las deficiencias potenciales existentes, éstas pueden ser fácilmente superadas y evitadas, pero es necesario tenerlas presentes y en su oportunidad, prevenirlas e impedir las.

5.2.2 Método de Costos o Valores Específicos

El método de costos específicos o también llamado de valores de reposición, es el cual se funda en la medición de valores que se generan en el presente, en lugar de valores provocados por intercambios realizados en el pasado.

Los objetivos del presente método se pueden sintetizar de la manera siguiente :

- a) Convertir unidades monetarias que reflejan cantidades de poder adquisitivo histórico, en una unidad de medición actualizada, pero apoyada en los valores precisos de los activos en cuestión.
- b) Evaluar los resultados de operación adicionando a los costos históricos los aumentos por actualización en los valores de los bienes que participan en esa actividad, y así, el resultado del ejercicio viene a ser más significativo.
- c) Proporcionar datos explícitos respecto del efecto inflacionario en las posesiones de la empresa.
- d) Lograr una eficaz comparación entre períodos y por ende, más veraz.
- e) Distribuir los dividendos sobre bases más confiables y evitar una consecuente descapitalización.
- f) Llegar a cumplir con el principio contable de negocio en marcha ya que desde un punto de vista, pretenden llegar a estimar los valores futuros de reposición de los activos.

Mediante este sistema se reconoce la existencia de un resultado adicional al de operación y además del de posición monetaria; este es el denominado como "Resultado por tenencia de activos no monetarios", que viene a ser la consecuencia de haber mantenido o retenido en poder de la compañía, bienes cuyo incremento de valor, ha superado al índice de inflación. - Está representado por la diferencia entre lo que esas propiedades "valdrían" si se actualizaran con el Índice Nacional de Precios al Consumidor y lo que "valen" mediante la aplicación de valores específicos.

El resultado por tenencia de activos no monetarios es un concepto que "...existe únicamente cuando se sigue el método de costos específicos. Representa el incremento en valor de los activos no monetarios por encima o por debajo de la inflación. Si el incremento es superior al que se obtendría al aplicarse el Índice Nacional de Precios al Consumidor, habrá una ganancia por retención de activos no monetarios. En el caso contrario se producirá una pérdida". (1)

El concepto anterior significa que el costo o importe que cada bien individual tiene, se equipará con el que debería tener si hubiera experimentado una elevación de C.N.G.P. y, la variación entre ambos números representará el resultado por tenencia de activos no monetarios.

Este método se fundamenta en la estimación de importes o costos producidos en el presente, en vez de los generados como consecuencia de acciones efectuadas en el pasado. Entendiéndose se como monto de reposición el valor o cantidad que se - -

(1) Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera, Boletín B-10, de la Comisión de Principios de Contabilidad. México 1982.

necesitaría, a la fecha de la reexpresión, para producir o comprar un bien similar al que se trate y que conserve sus características de operación, estado actual, capacidad de acción. etc..

Las consideraciones que deben tenerse para la aplicación de este método son :

- Debe atenderse a mantener la objetividad en los datos y elegir en forma casuística considerando las particularidades del ente económico y las implicaciones de un análisis costo beneficio.
- La presencia de un estudio técnico con información técnica relevante y comprobable.
- Determinación de la vida útil remanente para que sirva como base para la depreciación.

Ventajas del Método de Costos o Valores Específicos :

- a) Representa un método que demuestra una auténtica e individual información que coadyuva en el proceso de adopción de decisiones.
- b) Cubre aspectos sustanciales al considerar los renglones en que la inflación es más impactante.
- c) Corresponde a un conjunto de técnicas, criterios y políticas congruentes que, fusionadas entre sí, integran un apoyo lógico a la cuantificación individualizada de las partidas.

- d) Los fundamentos de su aplicación proporcionan apoyos objetivos de análisis, que al estar emitidos por una institución no se inclina hacia un criterio particular.
- e) Previene una descapitalización de la empresa al comparar los ingresos del período con costos verdaderamente actuales, produciendo un resultado de operación no "inflacionado" y consecuentemente real.
- f) Por el estudio técnico en que se funda, pueden de ser necesario estimarse los criterios de validez utilizados, ésto, para efectos de auditoría.
- g) Si se toma en cuenta la composición física del bien, sus características de eficiencia, estado actual, validez, tecnología, etc..
- h) Distingue y presenta por separado la utilidad de operación y el resultado por tenencia de activos no monetarios.
- i) Informa a la fecha de los estados financieros, de una imagen más aproximada a la realidad.
- j) Intenta asegurar la capacidad operativa de la empresa en un futuro, al intentar conservar el mantenimiento físico del capital.
- k) Para cuestiones administrativas y financieras, la información generada es mucho más relevante que la del sistema tradicional de costos históricos.

Desventajas del Método de Costos o Valores Específicos :

- a) El alto costo que en las circunstancias actuales implican los honorarios de un avalúo.
- b) La subjetividad de las personas peritas que efectúan el avalúo, influye en la determinación del mismo.
- c) Al tratarse de un bien único o ya no existente en el mercado se presentarán dificultades en cuanto a las bases comprobables no corroborables.
- d) Para algunos usuarios representa mayores dificultades de interpretación.
- e) Implica una trascendental modificación teórica con respecto al actual y tradicional entorno contable, pues abandona el criterio fundamental del valor histórico.

CAPITULO VICASOPRACTICO

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS DE:

ADALEO, S.A.

DEL PERIODO COMPRENDIDO DEL

1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984.

TRABAJO REALIZADO POR:

ALICIA CORDOVA LUEVANO

NORTE 79-B # 284

COL. LIBERTAD

A D A L E O , S. A.

ALCANCE

El presente trabajo pretende llevar a cabo un estudio realista de la situación de la entidad mediante el análisis de sus estados financieros y así obtener una interpretación acertada de ellos.

ANTECEDENTES HISTORICOS

La sociedad se constituyó el 21 de febrero de 1961 bajo el nombre de "TAM ADALEO, S.A.", con un capital social de - - - \$1'000,000.00.

Esta denominación fue cambiada el 18 de noviembre de 1966, - por la que actualmente tiene "ADALEO, S.A.".

OBJETO DE LA SOCIEDAD

- A) La compra y venta de toda clase de maquinaria, implementos, y refacciones (tornos, fresadoras, cepillo, etc.)
- B) Comprar y vender, inmuebles en los términos permitidos por la ley.
- C) En general, la ejecución de todos los actos y la celebración de todos los contratos civiles y mercantiles que se realicen directamente con los objetivos indicados.

La sociedad no podrá adquirir, poseer o administrar, fincas - rústicas con fines agrícolas, comprendiéndose entre tales objetivos la explotación forestal, por lo que no podrá adquirir, poseer o administrar, terrenos boscosos.

PARTICIPACION EN EL CAPITAL

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley para Promover la Inversión Mexicana y regular la Inversión Extranjera, dice:

Las personas físicas o morales de nacionalidad extranjera, no podrán adquirir acciones que excedan el cuarenta y nueve por ciento del capital de la sociedad, sin la previa autorización de la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras.

Por lo tanto:

El capital está representado por un 49% de inversión extranjera y el resto, o sea el 51% de inversión mexicana o nacional.

La duración de la sociedad será de NOVENTA Y NUEVE AÑOS, a contar de la fecha en que fue inscrito.

Los años sociales se contarán del primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.

PRINCIPALES CLIENTES DE ADALEO, S.A., SON:

- PEMEX o Petróleos Mexicanos
- Fabricantes de piezas industriales
- Fabricantes en la industria del plástico

PRINCIPALES PROVEEDORES DE ADALEO, S.A., SON:

- Brasil
- Alemania

MODIFICACIONES AL CAPITAL SOCIAL

F E C H A			(AUMENTOS)
DIA	MES	AÑO	CANTIDAD
04	OCT	1962	\$ 1,500,000.00
02	MAY	1966	2,000,000.00
18	NOV	1966	3,000,000.00 (*)
18	SEP	1972	4,000,000.00
05	AGO	1975	4,750,000.00
03	AGO	1976	6,000,000.00
17	NOV	1976	9,000,000.00
26	NOV	1979	14,000,000.00
10	JUL	1980	22,000,000.00

* (y cambio de denominación)

El capital social es de VEINTIDOS MILLONES DE PESOS, Moneda - Nacional, dividido en veintidos mil acciones nominativas, con valor de un mil pesos cada una, íntegramente suscrito y pagado como sigue:

A C C I O N I S T A S	ACCIONES	VALOR
Juan Espitia Martínez	9,913	\$ 9,913,000.00
Darío Moreno Fernández	2,200	2,200,000.00
Jorge Osorio del Río	220	220,000.00
Alejandro Rayno Muñoz	9,617	9,617,000.00
Rodrigo Allende Castañeda	39	39,000.00
Raúl Sánchez Angeles	11	11,000.00
T o t a l	22,000	22,000,000.00

A D A L E O, S. A.

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La empresa se dedica a la compra-venta de maquinaria y sus refacciones. Sus principales proveedores están en Brasil y Alemania, por lo que las operaciones se hicieron en dólares o en Marcos Alemanes; debido a lo anterior, esta empresa se vio afectada por los distintos cambios según la fluctuación de la moneda nacional durante 1983 y 1984.

1.- En la cuenta de Caja se encuentran contabilizados 6,316 - dólares al tipo de cambio de \$ 143.98 x 1.

Documentos por Cobrar	- 695,482 dls.	a tipo de cambio	- -
		143.98	
Clientes	- 12,996 T.M.	a tipo de cambio	- -
		53.16	
Comisiones por Cobrar	- 529,988 T.M.	a tipo de cambio	- -
		53.16	

La cuenta de Clientes y documentos por Cobrar fueron revaluados por lo que se corrió el asiento de:

Clientes

Documentos por Cobrar

A

Diferencia en cambios por ajuste de cuentas por cobrar

Al hacerse efectivos las cuentas de Clientes y Documentos por Cobrar, la empresa correrá el asiento de:

Diferencia en Cambios por ajuste de cuentas por cobrar

A

Cambios (Cuenta de resultados)

2.- Inventarios.

Valuación de Inventarios:

Dentro del inventario hay máquinas compradas en dólares y en marcos alemanes, por lo que para su valuación se consideraron los dólares al tipo de cambio \$ 143.98 y los marcos alemanes a \$ 53.16.

Por la diferencia entre el costo de adquisición y el revaluo, la empresa corrió el siguiente asiento de:

Almacén

A

Diferencia en cambios por ajuste de inventarios.

A medida que el inventario se realice, se correrá el asiento de:

Diferencia en cambios por ajuste de inventarios.

A

Cambios (Cuenta de Resultados).

3.- Propiedades, Planta y Equipo.-

La empresa acostumbra registrar las adquisiciones a su valor de compra.

Las depreciaciones se incrementan de conformidad con los porcentajes permitidos por la Ley del Impuesto sobre la renta, - utilizando el método de línea recta como sigue:

		INVERSION AL COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	NETO
Edificio	5	13,934,119	2,781,111	11,153,008
Equipo de Oficina	10	5,727,027	2,874,235	2,852,792
Vehículos	20	955,803	758,609	197,194
Maquinaria de Uso	10	286,413	140,307	146,106

4.- En las cuentas de pasivo están registrados los siguientes dólares y marcos alemanes contabilizados al tipo de cambio de \$ 143.98 por dólar y \$ 53.16 por marco alemán.

	DOLARES	P. M.
Créditos bancarios corto y largo plazo.	5,785,798.99	2,700,000.00
Documentos por pagar a proveedores	175,288.65	- -
Acreeedores Diversos	25,559.19	93,759.78
Adaleo, A.G. Mercancías	- -	3,109,308.09

Los documentos por pagar y los créditos bancarios fueron revueltos por lo que se corrió el asiento de:

Diferencia en cambios por ajuste de documentos por pagar.

A

Documentos por pagar.- Corto y largo plazo

Créditos bancarios.- Corto y largo plazo

Al pagar los documentos, la empresa correrá el asiento de:

Cambios (Cuenta de Resultados)

A

Diferencia en cambios por ajuste de documentos por pagar.

5.- Otros pasivos.-

Está formado por:

Intereses no devengados	2,478,157	7,357,552
Diferencia en cambios por ajuste de inventarios	549,609,718	335,857,765
Diferencia en cambios por ajuste de cuentas por cobrar	<u>59,477,719</u>	<u>107,349,168</u>
	<u><u>611,565,594</u></u>	<u><u>450,564,485</u></u>

6.- Pasivo Contingente.-

La empresa acostumbra cargar a resultados del ejercicio los egresos por concepto de indemnizaciones y primas de antigüedad a que tienen derecho según la Ley Federal del Trabajo, - los trabajadores que se retiran dentro de determinadas circunstancias.

7.- El capital social está formado por 22,000 acciones de - - \$ 1,000 cada una, e incluye \$ 10,250,000.- de utilidades capitalizadas, sujetas al pago del impuesto sobre dividendos en caso de disminución o reembolso de capital.

A D A L E O , S. A.

ADALEO, S.A.ESTADO 1ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE:A C T I V O

<u>CIRCULANTE</u>	%	<u>1984</u>	%	<u>1983</u>
Caja y Bancos (N 1)	1.01	17,316,097	1.14	17,245,619
Clientes (N 1)	0.39	6,681,591	0.23	3,563,033
Documentos por Cobrar (N 1)	6.60	113,116,498	11.88	180,397,298
Deudores Diversos	1.64	28,174,178	0.20	3,034,827
Anticipo a Proveedores (N 1)	0.11	1,933,211	-	-
Comisiones por Cobrar (N 1)	1.18	20,217,163	0.23	3,445,704
Inventarios: (N 2)				
Almacén	45.47	779,579,121	35.45	538,105,246
Mercancías en Tránsito	0.83	14,157,388	1.42	21,605,083
Suma el activo circulante	57.23	<u>981,175,247</u>	50.55	<u>767,396,810</u>

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (N 1)

Terrenos	0.51	8,787,399	0.58	8,787,399
Edificios	0.81	13,934,119	0.92	13,934,119
Equipo de Oficinas	0.33	5,727,023	0.37	5,727,023
Vehículos	0.06	955,803	0.07	1,002,284
Maquinaria en uso	0.02	286,413	0.02	286,413
Depreciación acumulada (0.38)		(6,554,262)	(0.35)	(5,261,335)
Valores	1.31	<u>22,506,013</u>	6.02	<u>91,463,500</u>
	2.66	<u>45,642,508</u>	7.63	<u>115,859,603</u>

ADALEO, S.A.ESTADO 1ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE:

<u>OTROS ACTIVOS</u>	%	<u>1984</u>	%	<u>1983</u>
Otros pagos anticipados	0.01	119,712	0.01	135,023
Intereses anticipados	1.81	31,055,407	1.56	23,642,979
IVA por cobrar	0.05	907,939	0.32	4,850,962
Dif. en cambios x ajuste de doctos. por pagar	38.24	655,720,988	39.73	603,193,360
Anticipo al I.S. .	-	- -	0.20	3,018,759
Suma el Activo	100.00	<u>1,714,621,801</u>	100.00	<u>1,518,097,496</u>

Las notas de los estados financieros son parte integrante de este estado.

(N = nota).

ADALEO, S.A.ESTADO 1ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE:P A S I V O

<u>CIRCULANTE</u>		<u>1984</u>		<u>1983</u>
Proveedores	0.06	1,057,214		
Anticipos a clientes	1.32	22,715,884	0.85	12,892,427
Adaleo, A.G. Mercan- cias (N 4)	9.64	165,290,818	8.75	132,777,248
Créditos bancarios (N 4)	34.82	597,072,578	38.37	582,554,076
Acreedores diversos	0.28	4,743,527	1.07	16,228,805
Acreedores diversos Documentos por pagar (N 4)	1.71	29,238,059	1.93	29,359,714
Impuestos por pagar	0.17	2,947,076	0.22	3,307,415
Suma el Pasivo Circulante	48.00	<u>823,065,156</u>	51.19	<u>777,119,685</u>

A LARGO PLAZO

Créditos bancarios (N 4)	19.52	334,656,420	12.41	188,416,814
Documentos por - pagar (N 4)	4.62	79,272,778	4.86	73,755,248
	24.14	<u>413,929,198</u>	17.27	<u>262,172,062</u>
OTROS PASIVOS (N 5)	35.67	611,565,594	29.68	450,564,485
Suma el Pasivo	107.81	<u>1,848,559,948</u>	98.14	<u>1,489,856,232</u>

ADALEO, S.A.ESTADO 1ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE:CAPITAL CONTABLE (N 7)

	8	<u>1984</u>	8	<u>1983</u>
Capital Social	1.28	22,000,000	1.45	22,000,000
Reserva Legal	0.13	2,190,129	0.14	2,190,129
Utilidad de Ejers. anteriores	0.24	4,051,135	1.11	16,800,306
Utilidad del ejerc. (pérdida)	(9.46)	<u>(162,179,411)</u>	(0.84)	<u>(12,749,171)</u>
Suma el Capital Contable	(7.81)	<u>(133,938,147)</u>	1.86	<u>28,241,264</u>
Suma el Pasivo y Capital Contable	100.00	<u>1,714,621,801</u>	100.00	<u>1,518,097,496</u>

(N = nota)

ESTADO 2

A D A L E O, S. A.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE
DICIEMBRE DE:

	%	<u>1984</u>	%	<u>1983</u>
Ventas	103.15	282,981,224	117.98	276,539,856
Menos:				
Devoluciones y descuentos	(3.15)	<u>8,639,054</u>	(17.98)	<u>42,149,851</u>
Ventas netas	100.00	274,342,170	100.00	234,390,000
Menos:				
Costo de ventas	44.06	<u>120,867,633</u>	43.82	<u>102,731,790</u>
Utilidad bruta	55.94	<u>153,474,537</u>	56.17	<u>131,658,215</u>
Otros ingresos:				
Comisiones	22.82	62,602,390	6.89	16,158,101
Intereses ganados	15.34	42,095,279	3.50	8,210,784
Arrendamientos	3.12	8,548,825	1.80	4,216,000
Otros Productos	7.42	<u>20,348,469</u>	.43	<u>1,012,478</u>
	48.70	<u>133,594,963</u>	12.63	<u>29,597,363</u>
S u m a :	104.64	<u>287,069,500</u>	68.80	<u>161,255,578</u>
Gastos de operación				
Gastos de operación	41.39	113,544,713	37.41	87,676,808
Gastos financieros	22.13	<u>60,713,580</u>	16.65	<u>39,027,671</u>
Utilidad de operación	41.12	112,811,207	14.74	34,551,099
Más:				
Utilidad en cambios (pérdida)	(100.24)	<u>(274,990,618)</u>	(20.18)	<u>(47,300,270)</u>
Utilidad (pérdida) neta	(59.12)	<u>(162,179,411)</u>	(5.44)	<u>(12,749,171)</u>

Las notas de los estados financieros son parte integrante de este estado.

ESTADO 3

A D A L E O, S. A.

ESTADO DE CAMBIOS COMPARATIVO EN LA POSICION FINANCIERA POR
LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE:

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
<u>Aplicación de Recursos</u>		
Aumento de Activos:		
Caja y Bancos	70,478	13,427,355
Cuentas por Cobrar	-	70,673,515
Dedudores Diversos	25,289,351	-
Anticipo a proveedores	1,933,211	-
Almacén	234,026,180	374,594,132
Adquisiciones activo fijo	79,800	901,206
Acciones y valores	-	90,021,000
Intereses anticipados	7,397,117	-
Diferencia en cambios por ajuste de doctos. x pagar	<u>52,527,628</u>	<u>578,668,800</u>
	<u>321,323,765</u>	<u>1,128,286,008</u>
Disminución de Pasivo y Capital:		
Pérdida del ejercicio	162,179,411	12,749,171
Proveedores	-	169,354
Acreedores diversos	11,485,278	-
Impuestos por Pagar	360,339	7,839,187
Intereses no devengados	<u>4,879,395</u>	<u>1,659,741</u>
	<u>178,904,423</u>	<u>22,417,453</u>
Total de recursos propios	<u>500,228,188</u>	<u>1,150,703,461</u>

Las notas de los estados financieros son parte integrante
de este estado.

ESTADO 4

A. D. A. L. E. O., S. A.

ESTADO DE CAMBIOS COMPARATIVO EN LA POSICION FINANCIERA POR
LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE:

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
<u>Origen de Recursos</u>		
Recursos Propios:		
Documentos por cobrar	47,390,783	-
Valores	68,957,487	-
IVA por Cobrar	3,943,023	1,425,182
Anticipos I.S.R.	3,018,759	-
Venta activo fijo	150,000	90,000
Pagos anticipados	-	4,187,714
	<u>123,460,052</u>	<u>5,702,896</u>
Cargos a resultados que no impliquen utilización de recursos:		
Depreciaciones	<u>1,339,408</u>	<u>1,598,379</u>
Recursos ajenos:		
Cuentas y documentos por pagar	6,453,089	73,315,204
Créditos bancarios	160,758,108	506,399,444
Acreedores Diversos	-	10,655,364
Anticipos recibidos	42,337,027	125,128,057
Diferencia en cambios por ajuste de inventarios y cuentas por cobrar	<u>165,880,504</u>	<u>427,904,117</u>
	<u>375,428,728</u>	<u>1,143,402,186</u>
Total de recursos obtenidos	<u>500,228,188</u>	<u>1,150,703,461</u>

ANEXO 1

A D A L E O, S. A.

ESTADO COMPARATIVO EL COSTO DE VENTAS POR EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE:

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Inventario inicial	538,105,245	172,829,779
Compras	<u>362,341,509</u>	<u>468,007,256</u>
	900,446,754	640,837,035
Menos:		
Inventario final	779,579,121	538,105,245
	<u><u>120,867,633</u></u>	<u><u>102,731,790</u></u>

ANEXO 2

A D A L E O, S. A.

GASTOS DE OPERACION, ANALISIS POR SUBCIENTAS AL 31 DE DICIEM-
BRE DE:

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Sueldos	35,989,442	27,730,549
Gratificaciones	3,150,303	2,965,121
Previsión Social	3,744,047	3,134,884
Prestaciones Sociales (1)	725,562	1,380,649
Otros gastos del personal	9,273,352	5,274,813
Comisiones a agentes	2,315,719	4,047,568
Comisiones a cobradores	324,084	291,830
Comisiones a comisionistas	5,467,348	4,107,009
5% Infonavit	1,980,709	1,635,110
Otros impuestos	949,506	856,723
Teléfonos	4,341,331	2,406,051
Correo y telégrafos	146,805	228,945
Telex	3,883,212	1,411,696
Honorarios	7,824,552	6,367,577
No deducibles	2,766,493	2,074,800
Depreciaciones	1,339,409	1,598,380
1% sobre remuneraciones pagadas	424,076	377,064
Gastos de viaje	5,893,142	3,397,290
Luz, agua y gas	317,704	363,334
Pasajes locales	51,064	34,871
Cuotas y suscripciones	697,254	277,758
Seguros y fianzas	2,892,521	1,859,827
Renta	2,270,703	4,605,290
Propaganda y publicidad	76,725	482,629
Fletes y maniobras	1,077,836	2,697,705
Mantenimiento	843,424	1,097,093
Reparaciones	5,290,792	293,601
Servicios	1,632,305	1,204,301
Papelería	1,497,598	1,661,401
Gasolina	690,267	294,632
Prostaciones para gastos de auto	4,009,124	2,175,130
Atenciones a clientes	9,452	5,845
Herramientas de uso	46,200	74,259
Gastos bancarios	1,439,838	417,112
Donativos	32,500	125,150
Gastos de permisos de importa- ción	53,890	405,643
Exposiciones y ferias	50,000	297,743
Programas de contabilidad	46,424	17,425
	<u>113,544,713</u>	<u>87,676,808</u>

(1) Incluye gastos por permiso de trabajo a extranjeros por \$ 628,056.- afectados a productos del trabajo y 1%.

ANEXO 3

A D A L E O, S. A.

GASTOS FINANCIEROS, ANALISIS POR SUBCUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE:

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Intereses sobre préstamos:		
Banco Nacional de México, S.N.C.	443,249	3,347,203
Banco Comercial Mexicano, S.N.C.	3,205,749	759,295
Banamex, S.N.C. (Ficorca)	8,199,530	-
Intereses sobre documentos descontados:		
Banco Nacional de México, S.N.C.	-	460,114
Intereses pagados a proveedores nacionales:		
Dreis & Krump de México, S.A.		
R.F.C.- DAI-631220	385,966	2,751,048
Industrial, S.A.		
R.F.C.-FER-791129	2,352,202	1,102,893
Ibaso, S.A.		
R.F.C.- IBA-811125	-	95,413
Intereses pagados a instituciones de crédito extranjeros:		
Banco de Brasil	17,561,124	9,650,103
Commerzbank Int. (EUA)	16,438,362	10,925,392
Deutsch Sudamerikanische Bank	676,856	3,208,621
Swiss Bank Co.	1,985,021	757,000
Banco Francés e Brasileiro	-	68,106
Irving Trust Co.	9,465,521	5,735,400
Intereses pagados a proveedores extranjeros:		
Ulrico, S.A. (Argentina)	-	48,408
Ridamental, S.A.	-	42,812
Soraluce S. Coop.	-	59,855
Alje Máquinas Operatrices	-	16,008
	<u>60,713,580</u>	<u>39,027,671</u>

OBJETIVO DEL TRABAJO

Ayudar a los directivos a tomar decisiones acertadas encaminadas a optimizar utilidades.

CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS

RAZONES FINANCIERAS1.- Capacidad de Pago1.a. Solvencia:

Activo Circulante
Pasivo Circulante

<u>1984</u>	<u>1983</u>
$\frac{981,175,247}{823,065,156} = 1.19$	$\frac{767,396,810}{777,119,685} = 0.99$

Esta relación nos indica si el pasivo circulante está cubierto por el activo circulante, o sea, que por cada peso que se deba a corto plazo, se tengan en existencia de activos fácilmente recuperables o por cobrar en un plazo corto, lo que determina en realidad la capacidad de pago que tenga la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

En el caso de esta empresa se considera que es regular, aún cuando el índice de solvencia en 1984 fue superior con respecto a lo que se determinó en 1983 que fue de 0.99 el cual estaba realmente bajo.

1.b. Capital de Trabajo:

Activo circulante - pasivo circulante

<u>1984</u>	<u>1983</u>
- 981,175,247	- 767,396,810
<u>823,065,156</u>	<u>777,119,685</u>
\$ 158,110,091	\$ (9,722,875)

Indica la proporción del activo circulante que está libre de gravamen por las obligaciones contraídas por el pasivo circulante.

Las cifras que nos muestra esta razón indican que el capital de trabajo para 1984 es mayor al de 1983, esto es favorable - aunque se debe principalmente a que existe una sobre inversión en inventarios que podría considerarse como una política peligrosamente liberal pero en el caso específico de esta compañía está suficientemente justificado, por tratarse de mercancías importadas, de las que se consideró que se iba a prohibir su importación.

1.c. Indice de liquidez

<u>Activo circulante - Inventarios</u>	<u>(Inventarios - Almacén</u>
<u>Pasivo Circulante</u>	<u>+ Merc. en tránsito)</u>
<u>1984</u>	<u>1983</u>
$\frac{981,175,247 - 793,736,509}{823,065,156} = 0.23$	$\frac{767,396,810 - 559,710,329}{777,119,685} = 0.27$

1.d. prueba del ácido:

<u>1984</u>	<u>Caja y Bancos</u>	<u>1983</u>
	<u>Pasivo Circulante</u>	
$\frac{17,316,097}{823,065,156} = 0.021$		$\frac{17,316,097}{777,119,685} = 0.022$

La empresa en estas razones de liquidez y prueba del ácido - nos refleja resultados extremadamente bajos, lo que en consecuencia de la política seguida en la compra de inventarios de maquinaria ya que ésta fue excesiva en previsión al cierre de la frontera a la importación de bienes de capital.

1.e. Margen de seguridad:

Capital de Trabajo
Pasivo circulante

<u>1984</u>	<u>1983</u>
<u>158,110,091</u> = 0.19	<u>9,723,875</u> = 0.012
823,065,156	777,119,685

Esta razón nos muestra la realidad de las inversiones tanto - de los acreedores a corto plazo como la de los acreedores a - largo plazo y propietarios, es decir, nos refleja respecto -- del activo circulante la importancia relativa de las dos clases de inversiones.

Este resultado nos indica que por cada \$ 1.00 de inversión en el activo circulante de los acreedores a corto plazo o los - propietarios y acreedores a largo plazo invirtieron para 1983 \$ 0.01 y para 1984 \$ 0.19 pesos.

2.- ACTIVIDAD2.a. Rotación de Inventarios:

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventario}}$$

$$\frac{120,867,633}{\frac{538,105,245 + 779,579,121}{2}} = 0.59$$

Promedio de Inventario:

$$\frac{\text{Inv. Inicial} + \text{Inv. final}}{2}$$

2.b. Plazo Promedio de Inventarios:

$$\frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

1984

$$\frac{360}{0.59} = 610 \text{ días}$$

Rotación de Inventarios.- La rotación de inventarios se ve influenciada por la revaluación que se efectúa de los mismos al 31 de diciembre de cada año, razón por la cual el resultado - está tan exagerado en su importe, por lo tanto para una mejor

exactitud en cuanto a su rotación real, debería considerarse esta razón en las monedas extranjeras en que opera la empresa, que son marco alemán y dólar.

Plazo Promedio de Inventario.- Lo que se considera el plazo promedio del inventario, es el tiempo que transcurre entre la compra de éste y la venta de final del producto, en el caso que nos ocupa podemos observar que el plazo promedio es muy grande, esto es debido a que la empresa adquirió mayores inventarios en previsión a que las fronteras para importación de su producto fueran cerradas, siendo también aplicable lo enunciado en el párrafo anterior.

2.c. Rotación de Cuentas por Cobrar:

Ventas Anuales a Crédito
Promedio de Cuentas por Cobrar

1984

<u>274,342,170</u>	=	1.8
<u>119,789,089 + 183,960,322</u>		
2		

Esto significa las veces que se han cobrado las cuentas por cobrar a clientes durante el año. Es decir que se han recuperado 1.8 veces las cuentas por cobrar a clientes durante el año de 1984.

Promedio de Cuentas por Cobrar .- Se integró de:

<u>Concepto</u>	<u>Importe 1984</u>	<u>Importe 1983</u>
Cientes	6,681,591.00	3,563,033.00
Doctos. por cobrar	<u>113,116,498.00</u>	<u>180,397,298.00</u>
	<u>119,798,089.00</u>	<u>183,960,322.00</u>
	=====	=====

2.d. Plazo promedio de Cuentas por Cobrar:

360
Rotación de Cuentas por Cobrar

1984

360 = 200 días
1.8

Significa que la empresa tarda 200 días en transformar en - - efectivo sus ventas, lo que es normal en una empresa de este tipo.

2.e. Rotación de Cuentas por Pagar:

Compras Anuales a Crédito
Promedio de Cuentas por Pagar

1984

$$\frac{362,341,509}{792,658,669 + 744,691,038} = 0.47$$

$$2$$

Esto significa las veces que se han pagado las cuentas por pagar en el año. Que en este caso es de 0.47 veces durante el año.

Promedio de Cuentas por Pagar.- Se integró por:

<u>Concepto</u>	<u>Importe 1984</u>	<u>Importe 1983</u>
Proveedores	1,057,214	- -
ADALEO, AG. Mercancías	165,290,818	132,777,248
Créditos bancarios	597,072,578	582,554,076
Doctos. por pagar	<u>29,238,059</u>	<u>29,359,714</u>
Total	<u>792,658,669</u>	<u>744,691,038</u>

2.f. Plazo Promedio de Cuentas por Pagar:

$$\frac{360}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

1984

$$\frac{360}{0.47} = 766 \text{ días}$$

Este resultado es el tiempo que tarda la empresa en pagar a sus proveedores, es decir, la empresa tarda un promedio de 766 días en pagar a sus proveedores, aún cuando podemos considerar que es elevado el número de días aceptable, ya que los financiamientos sobre todo de créditos bancarios éste es normalmente a largo plazo.

3.- ESTRUCTURA FINANCIERA3.a Razón de Endeudamiento:

	<u>Pasivo Total</u>		<u>Activo Total</u>
<u>1,848,559,948</u>	= 107%	<u>1,489,856,232</u>	= 98%
1,714,621,801		1,518,097,496	

Nos indica que la empresa tiene un endeudamiento muy elevado, lo que como antes hemos indicado se debe a la compra de inventarios de mercancía efectuados con exceso en previsión del cierre de fronteras para importación de maquinaria.

3.b. Propiedad Del Activo Total:

	<u>Capital Contable</u>		<u>Activo Total</u>
<u>1984</u>		<u>1983</u>	
<u>(133,938,147)</u>	= (7.8%)	<u>28,241,264</u>	= 1.8%
1,714,621,801		1,518,097,496	

Esta razón señala la participación de la inversión de los accionistas en el total de los activos.

Lo que significa que en 1984 los accionistas no solo no aportaron sino que además reciben un 7.8% por parte de los acreedores y en 1983 si participaron con 1.8%.

3.c. Razón Pasivo Capital:

<u>Pasivo Total</u>	
Capital Contable	
<u>1984</u>	<u>1983</u>
<u>1,848,559,948</u> = (1.380%)	<u>1,489,856,232</u> = 5.275%
(133,938,147)	28,241,264

Esta razón señala la protección o garantía que ofrecen los propietarios a los acreedores a corto plazo.

Significa que para 1983 los accionistas dejaron de invertir - \$ 52.75 por cada \$ 1.00 de inversión de los acreedores, y para 1984 la situación refleja resultados aún más críticos, ya que la inversión está hecha por los acreedores, puesto que nos da un resultado de (13.80) de inversión por los accionistas.

3.d. Razón Pasivo Circulante a Capital Contable

<u>Pasivo Circulante</u>	
Capital Contable	
<u>1984</u>	<u>1983</u>
<u>823,065,156</u> = (615%)	<u>777,119,685</u> = 2.750%
(133,938,147)	28,241,264

Esta razón señala la participación de los acreedores a corto plazo, por cada peso invertido, lo que representa una partici-

pación en la empresa de \$ 6.15 en 1984 y \$ 27.50 por cada -
\$ 1.00 que los accionistas han invertido en la empresa. En -
1983, siendo mayor la participación de los acreedores.

3.e. Razón Pasivo a Largo Plazo a Capital Contable:

<u>Pasivo a Largo Plazo</u>	
Capital Contable	
<u>1984</u>	<u>1983</u>
<u>413,929,128</u> = (309%)	<u>262,172,062</u> = 928%
(133,938,147)	28,241,264

Significa la participación de los acreedores a largo plazo, -
por lo que fue de 3.00 por cada peso invertido en 1984, en --
comparación con el 9.2 del año anterior, o sea, que los acree-
dores tienen un excedente de participación en la empresa.

3.f. Razón Activo Total a Capital Contable:

<u>Activos Totales</u>	
Capital Contable	
<u>1984</u>	<u>1983</u>
<u>1,714,621,801</u> = (1.280%)	<u>1,518,097,496</u> = 53.8
(133,938,147)	28,241,264

Esta razón significa que por cada peso invertido por los ac--
cionistas, el negocio requiere de 12.80 de activos, lo que -

representa un excedente de financiamiento externo, en 1984 -
acentuándose aún más sobre lo obtenido en 1983 de \$ 53.75.

3.g. Activo Fijo a Capital Contable:

Activos Fijos Netos
Capital Contable

<u>1984</u>	<u>1983</u>
<u>45,642,508</u> = (34%)	<u>115,859,603</u> = 410%
(133,938,147)	28,241,264

Es la capacidad de Capital Contable, para financiar los activos fijos de la empresa. En este caso la empresa ha invertido una proporción excesiva de Capital en activos fijos.

3.h. Razón Capital Social:

Capital Social
Activo Total

<u>1984</u>	<u>1983</u>
<u>22,000,000</u> = 1.28%	<u>22,000,000</u> = 1.44%
1,714,621,801	1,518,097,496

Estas razones nos indican la participación de la inversión - original de los accionistas en el total de los activos de la empresa y vemos que ha sido mínima pues en 1984 es de 1.28% y en 1983 de 1.44%.

3.i. Origen del Capital Social

<u>Pasivo Total</u>	
<u>Capital Social</u>	
<u>1984</u>	<u>1983</u>
$\frac{1,848,559,948}{22,000,000} = 8.402\%$	$\frac{1,489,856,232}{22,000,000} = 6.772\%$

Esta razón nos confirma el alto endeudamiento de la empresa, - es decir, la excesiva participación de los intereses ajenos - en la compañía por parte de los acreedores y se acrecenta más en 1984.

3.j. Capital Social:

<u>Capital Social</u>	
<u>Pasivo Total</u>	
<u>1984</u>	<u>1983</u>
$\frac{22,000,000}{1,848,559,948} = 0.011$	$\frac{22,000,000}{1,489,856,232} = 0.014$

La presente razón corrobora la anterior de manera que nos damos cuenta que el excesivo endeudamiento no se puede garantizar ya que por cada peso invertido por los acreedores, no se tiene respaldo alguno por parte de la aportación de los socios.

3.k. Activo Total a Capital Social:

	<u>Activo Total</u>
	<u>Capital Social</u>
<u>1984</u>	<u>1983</u>
<u>1,714,621,801</u> = 77.93	<u>1,518,097,496</u> = 69.00
22,000,000	22,000,000

Esta razón nos indica que por cada \$ 1.00 de Capital Social - tenemos \$ 77.93 de activo, lo que nos indica que la empresa - está altamente endeudada ya que carece de superávit que pudigra compensar la diferencia tan grande entre estos dos conceptos.

3.l. Activo Fijo o Capital Social:

	<u>Activo Fijo</u>
	<u>Capital Social</u>
<u>1984</u>	<u>1983</u>
<u>45,642,508</u> = 2.07	<u>115,859,603</u> = 5.2
22,000,000	22,000,000

Esta razón debido a las características de la empresa cuyos - activos fijos son principalmente inmuebles, para la exposición y almacenaje de sus productos ya que únicamente los comercializa, se considera que el 2.07 y 5.2 resultado de los años 1984 y 1983 respectivamente son razonables.

4.- RENDIMIENTO O PRODUCTIVIDAD4.a. Utilidad por acción:

<u>Utilidad Neta</u>		(pérdida)
Número de Acciones		
<u>1984</u>		<u>1983</u>
<u>(162,179,411)</u>	= (7371.79)	<u>(12,749,171)</u> = (579.51)
22,000,000		22,000,000

Esta razón nos indica la utilidad por acción común y observamos que en los años en estudio nos resulta que cada acción tuvo pérdida por \$ 7,371.79 y \$ 579.51 en 1984 y 1983 respectivamente.

4.b. Rendimiento de la Inversión:

<u>Utilidad Neta</u>		(Pérdida)
Capital Social		
<u>1984</u>		<u>1983</u>
<u>(162,179,411)</u>	= (7.37)	<u>(12,749,171)</u> = (0.57)
22,000,000		22,000,000

El rendimiento de la inversión de los accionistas es negativo, es decir, que en los años 1984 y 1983 obtuvieron una pérdida de \$ 7.37 y \$ 0.57 respectivamente, por acción.

4.c. Rendimiento de los Activos:

	<u>Utilidad Neta</u> <u>Activo Total</u>	(Pérdida)
<u>1984</u>		<u>1983</u>
	<u>(162,179,411)</u>	<u>(12,749,171)</u>
	= (0.95)	= 0.008)
	1,714,621,801	1,518,097,496

Los rendimientos de los activos obviamente también son negativos en 1984 es de \$ 0.95 y en 1983 de \$ 0.008, es decir, los activos están generando pérdidas en ambos años.

4.d. Rotación del Activo Total:

	<u>Ventas Anuales</u> <u>Activo Total</u>	
<u>1984</u>		<u>1983</u>
	<u>282,981,224</u>	<u>276,539,856</u>
	= (0.17)	= (0.18)
	1,714,621,801	1,518,097,496

Debido a que la empresa adquirió inventarios de maquinaria en exceso, ya que consideró que la importación de este tipo de maquinaria iba a ser cancelada, la rotación del activo nos da extremadamente baja en el punto de \$ (0.17) en 1984 y \$(0.18) en 1983.

4.e. Utilidad de las Ventas:

	<u>Utilidad Neta</u> Ventas Netas	(Pérdida)
<u>1984</u>		<u>1983</u>
	<u>(162,179,411)</u>	<u>(12,749,171)</u>
	= (59.12%) 274,342,170	= (5.44%) 234,390,005

Una vez más nos damos cuenta que el objetivo principal de la empresa no se llevó a cabo (obtener utilidades) en 1984 pierde 59.12% y en 1983 5.44% es decir, que las ventas netas no fueron suficientes para cubrir el importe de todos los costos y gastos de operación.

4.f. Rotación del Activo Fijo:

	<u>Ventas Netas</u> Activo Fijo
<u>1984</u>	<u>1983</u>
<u>274,342,170</u>	<u>234,390,005</u>
= 6.01 45,642,508	= 2.02 115,859,603

Esta razón significa que por cada \$ 1.00 invertido en activos fijos se generan \$ 6.01 en 1984 y 1983 en \$ 2.02 es decir, - que la empresa requiere de grandes inversiones en activos fijos para la realización de sus operaciones dadas las características del giro de la misma.

4.g. Rendimiento del Activo Fijo:

<u>1984</u>	<u>Utilidad Neta</u> <u>Activo Fijo</u>	(Pérdida)	<u>1983</u>
<u>(162,179,411)</u>	= (3.55)		<u>(12,749,171)</u>
45,642,508			= 1.10 115,859,603

Esta razón nos indica que por cada peso de activo fijo invertido se han generado pérdidas por \$ 3.55 en 1984 y \$ 1.10 en 1983, por lo que la utilización de los activos fijos se podría considerar inadecuada, pero como es compra-venta, es muy relativo la apreciación en este concepto.

4.h. Capital Propio

<u>1984</u>	<u>Utilidad Neta</u> <u>Capital Contable</u>	= (Pérdida) x 100	<u>1983</u>
<u>(162,179,411)</u>	x 100= (121.9%)		<u>(12,749,171)</u>
(133,938,147)			= (45.14%) 28,241,264

A esta razón se le conoce como índice de productividad a los propietarios de la empresa, nos dice que en los años en cuestión obtuvieron un déficit por (121.09%) en 1984 y (45.14%) - en 1983, es decir, es la pérdida que obtuvieron los accionistas por cada peso de inversión propia.

4.i. Ventas Netas a Gastos de Operación:

<u>Ventas Netas</u>	
<u>Gastos de Operación</u>	
<u>1984</u>	<u>1983</u>
<u>274,342,170</u> = 1.58	<u>234,390,005</u> = 1.8
174,258,293	126,704,479

Esto significa que el volumen no fue suficiente para cubrir los gastos de operación, ya que en consecuencia del exceso de compras de mercancías se generaron un alto nivel de interés y otros gastos.

4.j. Margen de Utilidad Bruta:

<u>Ventas Netas</u>	
<u>Costo de Ventas</u>	
<u>1984</u>	<u>1983</u>
<u>274,342,170</u> = 2.27	<u>234,390,005</u> = 2.28
120,867,633	102,731,790

Se puede considerar que la política de ventas fue correcta, - esta razón nos indica se tiene \$ 2.27 en 1984 por cada \$ 1.00 de Costo de Venta.

4.k. Gastos de Operación a Ventas Netas:

Gastos de Operación
Ventas Netas

19841983

174,258,293 = 0.64
274,342,170

126,704,479 = 0.54
234,390,005

Esta razón nos da a conocer que por cada peso de ventas netas, la empresa ha desembolsado la cantidad de \$ 0.64 en 1984 y - 0.54 en 1983, para cubrir los gastos de operación, lo que se puede considerar muy alto ya que algunos conceptos de gastos se elevaron debido al financiamiento que se hizo necesario, - para la compra de inventarios.

PUNTO DE EQUILIBRIO

Para la aplicación correcta de este método es necesario reclassificar los costos y gastos en fijos y variables, y de acuerdo a los conceptos mencionados en el capítulo IV, aplicando el buen juicio y tomando en cuenta su comportamiento al nivel de volumen de operación de la entidad.

GASTOS DE OPERACION (en miles de pesos)COSTOS FIJOS:

Sueldos	\$ 35,989
Previsión Social	3,744
5% Infonavit	1,981
Teléfono	4,341
Correspondencia y telégrafos	147
Telex	3,883
Depreciaciones	1,339
1% s/remuneraciones pagadas	424
Gastos de viaje	5,893
Luz, agua, gas	318
Pasajes locales	51
Cuotas y suscripciones	697
Seguros y fianzas	2,893
Rentas	2,271
Mantenimiento	843
Papelería	1,498
Gasolina	670
Atención a clientes	10
Herramientas de uso	46
Gastos bancarios	<u>1,440</u>
Suma :	\$ <u>68,478</u>

COSTOS VARIABLES:

Gratificaciones	\$ 3,150
Prestaciones sociales	726
Otros gastos del personal	9,273
Comisiones a Agentes	2,316
Comisiones a Cobradores	324
Comisiones a Comisionistas	5,467
Otros impuestos	950
Honorarios	7,825
No deducibles	2,766
Propaganda y Publicidad	77
Fletes y Maniobras	1,078
Reparaciones	5,291
Servicios	1,632
Prestaciones p/gtos.de automóvil	4,009
Donativos	33
Gtos. de permiso de importación	54
Exposiciones y Ferias	50
Programas de Contabilidad	<u>46</u>
S u m a	\$ <u>45,067</u> =====

GASTOS FINANCIEROSCOSTOS FIJOS

Intereses sobre préstamos	\$ 11,849
Intereses pagados a proveedores nacionales	2,738
Intereses pagados a instituciones de crédito extranjeras	<u>46,127</u>
S u m a	\$ <u>60,714</u> =====

COSTOS VARIABLES

NO HAY

RESUMIENDO:COSTOS FIJOS:

Gastos de Operación	\$ 68,478
Gastos Financieros	60,714
S u m a	\$ <u>129,192</u>

COSTOS VARIABLES:

Gastos de Operación	\$ 45,067
Gastos Financieros	- -
S u m a	\$ <u>45,067</u>

Primeramente se llevará a cabo el sistema matemático del Punto de Equilibrio, basado en un sistema de fórmulas representadas con las siguientes abreviaturas:

- PE = Punto de Equilibrio e unidades monetarias
- CF = Costos Fijos en unidades monetarias
- CM = Porcentaje de la Contribución Marginal
- U = Utilidades en unidades monetarias
- V = Ventas en unidades monetarias
- MS = Margen de Seguridad
- CM = Contribución Marginal en unidades monetarias
- CV = Costos Variables en unidades monetarias

Ahora bien, se determinarán los ingresos netos:

Ventas Netas (en miles de pesos)	\$ 274,342
Otros Ingresos	113,247
Otros Productos	<u>20,348</u>
Ingresos Netos	\$ <u>407,937</u> *****

Por lo tanto: (en miles de pesos)

Ingresos Netos	\$ 407,937
Menos: Costos Variables	<u>45,067</u>
Contribución Marginal	362,870
Menos: Costos Fijos	<u>129,192</u>
Utilidad antes de impuestos	\$ <u>233,678</u> *****

Con estos datos, se completan la fuente de información para -
que quede de la siguiente manera:

PE =	X
CF =	\$ 129,192
CM =	X
U =	\$ 233,678
V =	\$ 407,937
MS =	X
CM =	362,870
CV =	45,067

Ahora si sólo se transcriben los datos a las fórmulas para ob-
tener los resultados de las incógnitas deseadas:

$$\% \text{ CM} = \frac{U + CF}{V} \quad , \quad 1 - \frac{CF}{V}$$

$$\% \text{ CM} = \frac{233,678. + 129,192.}{40,937} \quad , \quad 1 - \frac{45,067.}{407,937.}$$

$$\% \text{ CM} = \frac{362,870.}{407,937.} \quad , \quad 1 - .1105$$

$$\% \text{ CM} = 0.8895 \quad , \quad 0.8895$$

Con este dato, ya se puede hacer la aplicación a la fórmula - del Punto de Equilibrio, luego entonces, tenemos:

$$PE = \frac{CF}{\% \text{ CM}}$$

$$PE = \frac{129,192}{0.8895}$$

$$PE = \$ 145,241$$

=====

Por lo anterior, se puede decir que la empresa en estudios **ne** cesita vender u obtener ingresos netos por \$ 145,241. (en miles de pesos) para **no** perder ni ganar.

Esto se puede comprobar de la siguiente manera:

Se calculará el importe de los costos variables para el Punto de Equilibrio, por medio de una regla de tres:

$$407,937. : 45,067. :: 143,626. : X$$

$$X = 16,049$$

Lo que representa que los costos variables son 11.5% de los -
ingresos netos.

Entonces, tenemos que:

Los ingresos netos para el Punto de Equilibrio son \$ 145,241

Menos: Costos variables para el PE = \$ 16,049

Costos Fijos	<u>129,192</u>	<u>145,241</u>
		\$ <u>000</u>

Por último, se tiene el Margen de Seguridad, que se expresa -
con la siguiente fórmula:

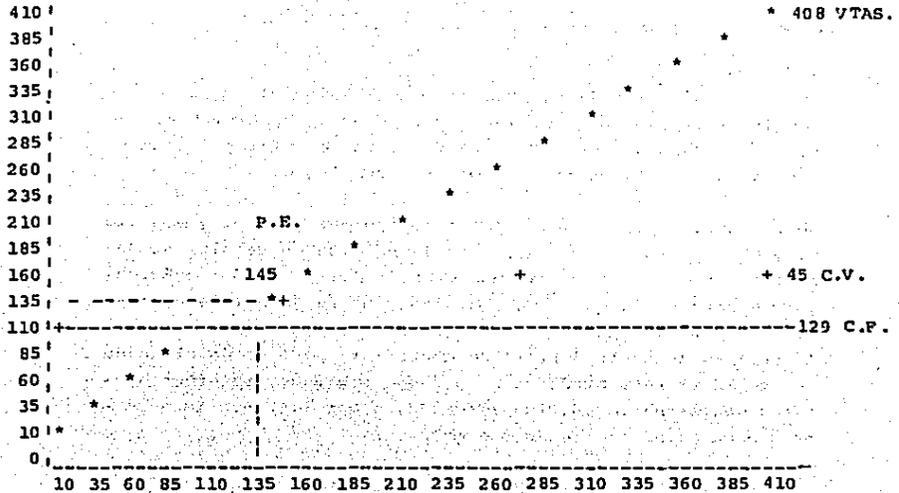
$$MS = \frac{Y}{CM}$$

$$MS = \frac{233,678}{362,870}$$

$$MS = \frac{64,40\%}{\text{*****}}$$

Pues bien, se aplica el porcentaje del Margen de Seguridad a
los ingresos netos, se puede saber que es la cantidad que se
necesita vender antes de que se generen las pérdidas.

GRAFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO
ADALEO, S.A.



PUNTO DE EQUILIBRIO

ADALEO, S. A.

Comentarios a la gráfica del punto de equilibrio:

Por todo lo desarrollado para la formulación del punto de -- equilibrio, se puede observar que la empresa ADALEO, S.A., se viene desempeñando en forma adecuada, en lo referente a la relación que existe entre sus costos y sus ingresos.

Ahora bien, en este caso específico, por el giro al que pertenece el negocio se considera que la pérdida en cambios no debe influir en forma determinante en la obtención del gráfico, ya que ésta se da en forma fortuita y no se da por la operación directa del negocio si no que es una variable externa, - la cual es un tanto difícil de controlar; pero se da el hecho de que la empresa puede en base a sus ingresos, absorber en forma paulatina la pérdida referida, y por lo tanto tener a futuro un mayor crecimiento económico.

CONCLUSIONES

Con base en el análisis efectuado a los Estados Financieros - de la empresa, se desprende que operan bajo un criterio financiero de alto riesgo, ya que de acuerdo con las razones, podemos determinar que aún cuando su solvencia se incrementó ligeramente en el año de 1984, su liquidez disminuyó debido a sus mayores inversiones realizadas en inventarios. Ahora bien su capital de trabajo se aumentó tratando de cubrir las necesidades potenciales de un mercado de maquinaria, ya que se manejó bajo el supuesto de que la importación de bienes de capital iban a ser cancelados, no previendo que la situación económica pudiera verse afectada con la contracción de la demanda de bienes de capital, lo que origina que gran parte de sus inventarios se queden estáticos y no sólo esto, sino por tratarse de mercancía importada y obviamente valuada en moneda extranjera, su valor se incrementa cada vez más, al grado de que la industria únicamente invierte en bienes de capital, cuando sus necesidades son muy grandes.

Por otra parte se observa que la Rotación de Cuentas por Cobrar no es de períodos cortos, esto por consecuencia de la actividad o giro de la empresa, ya que los plazos a que tienen que efectuar sus operaciones deben ser largas, por los altos montos que alcanza cada operación.

En lo referente a Cuentas por Pagar es de considerar que la empresa al haber adquirido mayores inventarios de importación, esto fue bajo financiamiento del extranjero, mismos que siempre son con intereses más bajos que los nacionales, razón por la que la rotación de Cuentas por Pagar es sumamente lenta. -

Por lo que se puede considerar que el Apalancamiento Financiero que tiene la empresa se puede considerar a niveles peligrosos, ya que como se puede observar en las razones de Estructura Financiera y de Capital, la empresa prácticamente es de los acreedores y en caso de que hubiera una exigibilidad la empresa no ofrece ninguna garantía adicional a sus propios activos, los cuales tratándose de activos fijos son mínimos, por lo que se considera que su garantía está en los inventarios, los que por sus características, su obsolescencia no es inmediata por la tecnología de los mismos.

Por lo que respecta al Rendimiento, obviamente la empresa no dejó ninguno, en el ejercicio de referencia, por lo indicado en las razones expuestas anteriormente.

Cabe hacer mención que debido a las fluctuaciones cambiarias y a sus pasivos que se encuentran casi en su totalidad en moneda extranjera, la empresa tuvo pérdida cambiaria, lo que afectó en forma definitiva el resultado final y, es posible que al realizar sus inventarios con base en los tipos de cambio de fecha de realización, la empresa pueda recuperar su déficit con ganancia cambiaria proveniente de ventas.

CONCLUSIONES

La empresa ha sido y seguirá siendo un factor importante en la producción de bienes y servicios para satisfacer las necesidades de la comunidad, así como en la ocupación de una gran proporción de la fuerza de trabajo, siempre y cuando, al actuar como un ente social productivo cuide como una de sus responsabilidades básicas la utilización óptima de sus recursos materiales, financieros y tecnológicos pues, el mayor compromiso con la sociedad de la cual formamos parte, consistente en aumentar la productividad.

El objetivo integral de un negocio, es obtener un rendimiento satisfactorio de los fondos invertidos en el mismo consistentes en crear un adecuado sistema de información financiera, es decir el obtener recursos y el utilizarlos de la mejor manera posible.

La empresa mediana en México a pesar de la problemática en que se desenvuelve representa una de las mejores alternativas de desarrollo nacional, auxiliándose su administración en herramientas como son el análisis y la interpretación de sus estados financieros para la toma de decisiones.

El análisis y la interpretación de los estados financieros es de por sí indispensable en todo tipo de entidades para la acertada toma de decisiones, ya que mediante el análisis financiero se obtendrán los suficientes elementos para examinarlos en términos comprensibles y hacerlas significativas, de esta forma hacer posible la emisión de un juicio a menra de informe respecto al contenido de dicha información financiera, - -

siendo así la interpretación la base en la que se fundamentará la adecuada selección de las diversas alternativas existentes en la toma de decisión.

El fenómeno de la inflación supone cambios radicales en el entorno económico en la que se desenvuelve la empresa, por ello las políticas y decisiones empresariales, así como las técnicas administrativas que le sirven de soporte, deben ser revisadas a fondo, con objeto de adaptarlas a las nuevas condiciones prevalcientes.

Esta información financiera debe permitir a la empresa tomar las decisiones correctas y oportunas para conservar su capacidad de operación reponer sus inventarios y financiar su capital de trabajo y presentar nuevos estados de información que sirvan como herramienta valiosa en la administración financiera de la empresa.

La empresa mediana, es el instrumento fundamental endonde se reúnen los recursos indispensables para llevar a cabo determinada actividad. Su administración financiera eficaz es responsabilidad de sus dirigentes. Se ahí que se analizó el cómo-mejorar y fortalecer a la empresa mediante una interpretación-financiera, puesto que son ellas las que producen bienes y servicios necesarios y las que multiplican las fuentes de trabajo.

BIBLIOGRAFIA

- Análisis e Interpretación de Estados Financieros
Abraham Perdomo Moreno, CP.
Editorial ECASA. México, 1984 5a. Edición.
- Análisis e Interpretación de Estados Financieros
César Calvo Langarica. CP.
Editorial PAC,S.A. México 1984. 5a. Edición.
- Ciencias y Arte de la Administración.
Hugo René Sánchez Morales.L.A.E.
Editorial Banca y Comercio. México 1980
- El análisis de los Estados Financieros y las diferencias en la empresa.
Macías Pineda Roberto.C.P.
Editorial ECASA. México 1984 14va.Edición.
- La Contabilidad en la Administración de Empresas.
Textos y Casos.
Anthony Robert N.D.C.S. Profesor de Administración de Empresas en la Escuela de Graduados de Harvard.
Editorial UTEHA. México 1980 1a. Edición.
- Código Fiscal de la Federación.
- Las Finanzas en la Empresa: Información, Análisis, Recursos y Planeación.
Joaquín Moreno Fernández.CP.
Editorial Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas
México 1984 3a. Edición.
- La Información Financiera en la Administración.
Eduardo Villegas H.Profr.
Editorial LARO México 1984 2a. Edición.

- Los Estados Financieros y sus Análisis
Alfredo F. Gutiérrez, CP.
Editorial Fondo de Cultura Económica
México 1980 4a. Edición
- Los Estados Financieros: Su Análisis e Interpretación.
Alfredo Pérez Harría, CP.
Editorial ECASA. México 1985
- Programa de Apoyo Integral a la Industria Pequeña y Mediana; Fondo de Garantía y Fomento a la Industria Mediana y Pequeña; Secretaría de Hacienda y Crédito Público; Nacional Financiera, S.A.
"La Industria Pequeña y Mediana en México"
Impresa por Creatividad de Tipográfica, S.A.
México 1984
- Subsecretaría de Ingresos por la Dirección de Asistencia al Contribuyente.
"Pequeña y Mediana Empresa"
Editada por la Dirección General de Comunicación
México 1984
- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.
Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad:
Principios Contables Básicos, Boletines del A-1 al A-7, de la Comisión de Principios de Contabilidad
México 1973
- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.
Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera, Boletín B-10, de la Comisión de Principios de Contabilidad
México 1982
- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.
Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo, Boletín B-11 de la Comisión de Principios de Contabilidad
México 1982