

596

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO
FACULTAD DE CONTADURIA Y
ADMINISTRACION

"LOS METODOS PARA
EL
ANALISIS FINANCIERO"

SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE
QUE ES PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA
PRESENTA

IRENE ARIZMENDI FIGUEROA

PROF. BENJAMIN BANCHEZ

MEXICO, D. F.

1989

FALLA DE ORIGEN



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

CAPITULO I

- 1.1.- Introducción.
- 1.2.- Generalidades sobre los análisis de los estados financieros.
- 1.3.- Objetivos principales de los análisis.
- 1.4.- Tendencias de los negocios.
- 1.5.- Las fallas de los negocios.
- 1.6.- Objetivos secundarios de los análisis.
- 1.7.- Clases de análisis.

CAPITULO II

- 2.1.- Métodos de análisis.
- 2.2.- Técnica presupuestal.
- 2.3.- Interpretación de los estados financieros.
- 2.4.- Interesados en los resultados de los análisis.
- 2.5.- Estudio económico de los análisis.
- 2.6.- Operaciones fundamentales en los análisis de las cuentas.
- 2.7.- Clasificación del numerario en el balance.
- 2.8.- Clasificación de la cuentas por cobrar.
- 2.9.- Clasificación de los inventarios.

- 2.10.- Clasificación de los valores mobiliarios.
- 2.11.- Clasificación de las reservas para la depreciación.
- 2.12.- Clasificación de los intangibles.
- 2.13.- Clasificación de los pagos anticipados y de los gastos de amortización
- 2.14.- Clasificación de las obligaciones a corto plazo.
- 2.15.- Clasificación del pasivo contingente.
- 2.16.- Clasificación del pasivo a largo plazo.
- 2.17.- Clasificación del capital no exhibido.

CAPITULO III

- 3.1.- Principales errores que se presentan en la determinación de los saldos de:
- 3.2.- Caja y bancos.
- 3.3.- Cuentas por cobrar.
- 3.4.- Inventarios.
- 3.5.- Introducción al boletín B-10 y su efecto en la actualización de las cifras en los estados financieros.
- 3.6.- Activo fijo.
- 3.7.- Los intangibles.
- 3.8.- Los estados financieros dictaminados.
- 3.9.- Auditoría externa.
- 3.10.- Auditoría interna.

- 3.11.- Informe.
- 3.12.- Salvedades.

CAPITULO IV

- 4.1.- Caso práctico de los estados financieros en base a razones y proporciones.
- 4.2.- Cómo y porqué fueron creados los análisis.?
- 4.3.- Razones en los análisis.
- 4.4.- La estática y la dinámica en los análisis.
- 4.5.- Clasificación y aplicación de las razones con sus respectivos comentarios.

CAPITULO V

- 5.1.- Conclusiones.
- 5.2.- Bibliografía.

CAPITULO I

1.1 INTRODUCCION -

Este ensayo constituye un diagnóstico semi-general sobre el análisis de la situación financiera de una empresa o de un negocio. Se le a dado este enfoque, porque existe cierta experiencia en los negocios. Claro que no hay que estar enfrascado en una sola cosa; por lo tanto también se tomó en cuenta a las empresas; aunque ciertamente no puede existir una sin la otra.

Esté corto diagnóstico trata en el principio de introducir al lector en un somero análisis, de cómo y porque? los negocios tienen éxito o tal vés fracasos, porque a veces no se tiene cuidado con las operaciones que dentro de las empresas se realizan. Posteriormente un breve análisis de como están integrados sus principales estados de situación financiera, y finalmente el análisis de un caso práctico que verificara el principio, este análisis se hará minuciosamente para que les sirva de algo a los futuros inversionistas. Ya que el análisis de los estados financieros llamados básicos determinaran la decisión de invertir o no invertir y si este se hace a la ligera, entonces el inversionista puede hasta perder su inversión; por tanto hay que tener mucho cuidado y tomar todas las medidas necesarias. Porque se considera que a ninguna persona le gusta perder si no ganar.

El propósito es que el que tenga la oportunidad de leerlo lo haga, considerando que este diagnóstico no es el mejor que tal vés haya mejores; pero tomando en cuenta que cada cerebro es un mundo y

cada mundo es un cerebro; entonces digamos que cada individuo tiene sus propias ideas, su propio criterio; por tanto ninguna persona piensa lo mismo que otra. Así que digamos que la idea de comenzar con este diagnóstico, fue porque no quería ser del montón y pasar por pasar o pasar desapercibida por este corto camino que es la vida.

El trabajo es recopilación de los diferentes conceptos marcados en los tratados que ya existen sobre el análisis de los estados financieros, con un enfoque personal.

1.2 GENERALIDADES SOBRE EL ANALISIS DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS -

Un examen superficial de los estados financieros, proporcionan un panorama cercano a la realidad económica de una empresa, pero es necesario hacer una investigación especial, simplificar sus cifras y determinar sus relaciones.

Para esto es necesario utilizar los siguientes procedimientos:

- a).- Leer correctamente los estados financieros, centrando la atención en su forma y su contenido.
- b).- Analizar los estados para confrontar la veracidad de sus datos y de su contenido.
- c).- Interpretar los datos más importantes que refleja esta clase de estados.

"ANALISIS" es el estudio de un todo mediante la separación de los elementos que lo integran.

(1).- Entonces "Análisis financiero" Es la actividad que separa los diversos elementos que concurren en el resultado de las operaciones de una empresa, e identificación de los factores que lo componen, a fin de determinar su participación en este.

(2).- Para conocer sus orígenes y explicar sus proyecciones hacia el futuro y sus principios y elementos con el fin de:

- A).- Conocer la situación crediticia de la empresa;
- B).- Enterarnos de la suficiencia de su capital de trabajo;

(1) Eduardo M. Franco, Diccionario de Contabilidad,
Edición 1980 - página 22.

(2) Rafael Barandiarán, Diccionario de Términos Financieros,
Edición 1986 - página 11.

- C).- Su capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo;
- D).- Si se vende y recupera el importe de sus ventas antes del vencimiento de sus obligaciones;
- E).- Si el vencimiento de sus pasivos a corto plazo están espaciados en forma conveniente;
- F).- Si su capital propio esta proporcionado con su capital ajeno;
- G).- Si tiene suficiente inversión total;
- H).- Si es satisfactoria su situación financiera;
- I).- Si hay sobre inversión en cuentas por cobrar, en inventarios o en activos fijos;
- J).- Si el exceso de pasivo a largo plazo ha desequilibrado la estructura financiera;
- K).- Si el capital social y las utilidades retenidas en la empresa se han empleado en forma conveniente;
- L).- Si las utilidades que están obteniendo son razonables para el capital invertido;
- M).- Si los gastos son demasiado elevados;
- N).- Si la política de dividendos o reparto de utilidades ha sido conservadora;
- O).- Si las depreciaciones y amortizaciones son por cantidades adecuadas;
- P).- Si la empresa está sobrecapitalizada o no cuenta con

capital propio;

Q).- Etc.

1.3 OBJETIVOS PRINCIPALES DE LOS ANALISIS -

Su principal objetivo de todo negocio o empresa mercantil, es el de obtener utilidades suficientes que compensen el esfuerzo humano de sus propietarios y de sus administradores y que reditúen al capital invertido. Para que esto se cumpla es necesario:

- a).- Evitar los desperdicios;
- b).- Evitar los gastos superfluos y los exagerados;
- c).- La baja productividad; y
- d).- El establecimiento del negocio.

El análisis de los principales estados financieros como son el estado de posición financiera y el estado de resultados nos debe conducir entre otros problemas a la suficiencia o insuficiencia de las utilidades, con el fin de saber el problema de la suficiencia e insuficiencia de las utilidades, es para determinar parámetros a seguir. Ya sea continuar con las utilidades obtenidas si son los suficientes o bien mejorar las insuficientes utilidades obtenidas.

El análisis es una fase técnica importante porque através del análisis se pueden llegar a conclusiones más certeras. Este se hace en base a los estados financieros dictaminados anualmente, el análisis tiene por objeto detectar:

- a).- Las tendencias de los factores que intervienen en un negocio, y
- b).- La situación que guarda la empresa, así como las causas de esa situación.

1.4 LAS TENDENCIAS EN LOS NEGOCIOS -

Las tendencias son un método de análisis financieros en complemento de aumentos y disminuciones, con el fin de poder efectuar comparaciones en más de dos períodos. (3)

Las tendencias de los factores que intervienen en los negocios pueden ser constantes, o variables o fluctuar bruscamente.

Tendencia de los
factores.

Constantes
A la alza
A la baja
Fluctúan bruscamente

Ejemplificando lo anterior, se toma como base la cantidad de algún año anterior para que sirva de comparación con los años siguientes y las cifras estadísticas de cada año se presentan con porcentajes, para simplificar su operación, la función puede presentarse en gráficas.

(3) Rafael Brandiarán Diccionario de Términos Financieros.

Edición 1986 - página 108,

Si se observa la dirección del movimiento de las tendencias, se descubre:

- a).- La habilidad de la administración;
- b).- Los resultados de las políticas administrativas;
- c).- La honestidad de los administradores.

1.5 LAS FALLAS DE LOS NEGOCIOS -

Cuando ya se ha determinado la situación financiera que guarda la

empresa, se descubren los síntomas de cada una de las fallas o deficiencias que puede tener un negocio y que son:

- A).- Fallas en la situación financiera, que se encuentran plasmadas en el estado de situación financiera
- B).- Fallas en los resultados, que se observan en el estado de resultados.

Las fallas financieras, referidas a la situación financiera, puede ser por:

- A).- Pequeño volumen de ventas.
- B).- Costos muy elevados.
- C).- Excesivos gastos de ventas.
- D).- Excesivos gastos de administración.
- E).- Costo elevado de financiamiento.
- F).- Excesivos gastos diverso.

Cuando un negocio tiene tantas fallas se dice que esta enfermo, esto es similar a una persona que tiene determinados síntomas y para prevenir esos males tendra que consultar a un especialista. Igual el negocio habra que analizar todos y cada uno de sus males para determinar la mejor solución y poderlo sacar adelante, claro esto estará determinado por un experto.

Las fallas pueden provenir de factores externos y pueden estar ocasionadas por:

- a).- Las condiciones económicas del país,
- b).- Medidas gubernamentales, que afecta al comercio,
- c).- La presión de los monopolios o la competencia de otros negocios más poderosos,

d).- Otros males pueden ser ocasionados por factores internos como en el caso de una torpe administración del negocio,

Se considera que la pequeña y mediana industria tropiezan con dificultades para desarrollarse, lo atribuyen a:

- 1.- Falta de venta,
- 2.- Raquíticas utilidades,

Que tienen su origen en factores externos especialmente a medidas gubernamentales y a las leyes en vigor. Esto sucede por que el representante, no tiene la suficiente preparación para enfrentar estos problemas y tal vez ignore que existen personas capacitadas para asesorar al que lo necesita. Así tenemos a los:

- 1.- Licenciados en administración de empresas,
- 2.- Licenciados en contaduría,
- 3.- Licenciado en economía especialista en microeconomía.

Estos pueden determinar su situación real y hacer las recomendaciones pertinentes para sacar con éxito al negocio. En mi opinión, si estas fallas no son tratadas oportunamente el negocio se va al fracaso. Las fallas son consecuencia una de la otra la principal es la falta de solvencia. Cuando el capital es insuficiente, en estos casos el administrador se ve obligado a suplir estas insuficiencias con dinero tomado en calidad de préstamo y esto conduce a los excesivos créditos que pueden ser mayores a la capacidad de endeudamiento de la negociación.

Un pasivo a largo plazo no debe ser mayor a su inversión en activos fijos, porque si sucede lo contrario entonces los

acreedores no estarían lo suficientemente garantizados. Al igual los pasivos a corto plazo no deben exceder a los activo circulante.

Las prácticas comerciales han demostrado que cuando los activos circulantes son el doble de los créditos de pasivo a corto plazo las operaciones se susitan normalmente en este caso el negocio alcanza a cubrir sus obligaciones financieras con puntualidad, normalmente variando el giro de cada empresa.

La falla de sobre-inversión en cuentas por cobrar es un mal que se da en todo negocio. Esto es consecuencia de la presión que ejerce la competencia, ejemplo la venta de autos, la venta de linea blanca, etc. Los grandes almacenes dan facilidades a sus clientes para tener una cuenta de crédito.

Con lo anterior el administrador del negocio tendrá que pedirle crédito a su proveedor, esto sería como un circulo vicioso.

N E G O C I O

P R O V E E D O R

C L I E N T E

D I N E R O

En el caso de los inventarios. En cuanto se detecte que existe insuficiencia o sobre-inversión es indispensable estudiar la falla para determinar sus causas y poder tomar medidas para corregir el defecto. Las causas más conosidas que existen en la sobre-inversión del inventario son:

- a).- Las compras excesivas para aprovechar ventajosas ofertas de mercancías a precios bajos, castigados o con facilidades de pago.

- b).- Por falta de control en la existencias de mercancía.
- c).- Demasiadas compras por temor a no tener suficientes reservas para no perder oportunidades de ventas, clientes y reputación mercantil.
- d).- Por fraudes de los encargados de las compras, cuando reciben comisiones o regalos de los proveedores en relación directa con el volumen de las compras;
- e).- Por las compras de pánico cuando se prevee algún acontecimiento que puede provocar escasez de determinada mercancía o que haya una tendencia a la alza en los precios que rijan en el mercado;
- f).- Por la falta de un buen control contable de las existencias en almacenes y bodegas o por carecer topes de máximos y mínimos de los que los inventarios no deben rebasar.

El exceso de productos en algunos casos es contraproducente por ejemplo:

En un almacén de ropa, si existiera una sobre-inversión en determinado modelo, que este de moda y como existe bastante competencia hay la probabilidad de que esa mercancía se le resage y para poderla vender tendrá que ser a precios muy castigados. A estas pérdidas hay que agregarle los gastos de almacenaje, contabilización de inventarios, manejo de mercancías, primas de seguros, intereses sobre el dinero obtenido en préstamo para invertirlo en inventario, sueldo de vigilantes, deterioro de mercancías, etc.

Causa de la insuficiencia de inversión en los inventarios se debe a lo siguiente:

- a).- La falta de coordinación entre los distintos departamentos.
- b).- La incompetencia de los jefes de compras y ocasionalmente de los tiempos de entrega.
- c).- Deficiencia de los sistemas de transporte.

La sobre-inversión en activo fijo tangible se da porque se tenga una fuerte inversión en:

- 1.- Terrenos
- 2.- Edificio
- 3.- Maquinaria y equipo.

Lo que se debe a las siguientes causas:

- A).- Mala administración que desaprovecha parte del activo fijo total.
- B).- Mala planeación de operación ocasionada por el optimismo.
- C).- Adquisición de bienes raíces o equipo e instalaciones sólo para beneficiar al vendedor u oferente.
- D).- Reducción de los costos de fabricación eliminando al personal obrero.
- E).- Disminución del volumen de producción obligado por la presión de la competencia.
- F).- Disminución de la producción por la contracción de la demanda por cambio de costumbres, de los gustos o de

la moda, o por la disminución del poder de compra de los consumidores.

Los activos fijos ocasionan gastos por conservación, aseo y recargo de los costos por su depreciación, además de significar una inversión muerta de un capital prestado por el que probablemente se estén pagando intereses. Lo recomendable en estos casos es que se venda lo más pronto posible para que se recupere siquiera el costo de adquisición, antes de que convierta en obsoleto y se dificulte la venta.

La insuficiencia de capital obliga a los negocios a trabajar con dinero ajeno tomado a crédito, esto disminuye las utilidades y limita su plan de actividades. Pero al no existir otra alternativa, los empresarios se ven obligados a acudir a los centros de financiamiento por lo regular a una institución bancaria que se considera la más indicada para otorgarle un préstamo, en base a determinados análisis que el banquero juzga pertinentes.

Si se diera el caso de que el pasivo superara al capital propio, el negocio estaría expuesto a caer en manos de los acreedores.

La falla contraria a la insuficiencia de capital es la de sobrecapitalización de un negocio, lo cual acontece cuando el capital propio resulta demaciado para las necesidades del negocio.

Entonces las utilidades tendrán que repartirse entre un mayor número de acciones de las que deberían ser normales por tanto el dividendo será más bajo que el que sería si el capital fuera el necesario.

La incorrecta aplicación de las utilidades es otra de las fallas que se dan dentro de los grandes negocios.

En una asamblea general el administrador propondrá a los accionistas repartirles casi todas las utilidades que resulten después de:

- 1.- Separar los porcentajes que marca la ley.
- 2.- Los estatutos de la empresa para reserva legal.
- 3.- Las gratificaciones a los consejeros y comisarios.
- 4.- Las utilidades que correspondan a los trabajadores.
- 5.- La provisión para el impuesto sobre la renta.
- 6.- Utilidades retenidas.

UTILIDAD RETENIDA:

Es el saldo de las utilidades de una corporación desde su iniciación después de restar los pagos de dividendos a los accionistas y los trasposos al capital social, a las cuentas de reserva legal.

LOS DIVIDENDOS:

Es el pago que se hace a los accionistas con cargo a las utilidades obtenidas por la empresa y cuyo importe es decretado por la asamblea general ordinaria de accionistas, para ser distribuido a prorrata entre el número de acciones en circulación. Por lo que se refiere a las acciones preferentes, el dividendo es fijo y está predeterminado en los estatutos.

Las acciones preferentes son acciones con derechos a percibir utilidades de la compañía antes que las comunes. Si la compañía se liquida, tienen prioridad sobre estas en el reembolso del

capital comúnmente tienen un dividendo fijo y acumulativo, y su derecho de voto esta limitado a ciertos aspectos.

Las acciones comunes son aquellas que tienen voz y voto y derecho de percibir dividendos despues de las acciones preferentes.

La principal actividad de cualquier empresa o negocio es vender. Los almacenes venden la mercancia que han adquirido previamente; los industriales venden lo hayan producido; las industria extrativas venden lo hayan extraido de la tierra y los mares; las industrias sin chimeneas venden boletos para viajes, hospedajes y paseos; las empresas de espectáculos venden boletos que dan derecho a presenciar funciones, etc.

Las ventas son las que producen las utilidades de las empresas formadas con fin de lucro, por tanto esta se convierte en su actividad principal, y la más importante.

Si bajaran las ventas habra que disminuir las compras y la producción para evitar la sobre inversión en inventarios porque si no se toma esta medida entonces se tendrian que vender los productos a menor precio esto traeria como consecuencias una raquitica utilidad o quizas hasta estar operando con pérdida. O si para poder vender se otorgaran demasiadas facilidades entonces se estaria cayendo en la sobre-inversión de cuenta por cobrar. Las ventas son parte de la fuerza motora que regula las actividades de todo negocio o empresa que se haya formado con el fin de obtener utilidades.

Los factores que afectan al bajo volumen de ventas son:

- a).- La mala calidad o fea presentación de los artículos con lo que se va a comerciar.
- b).- Por los precios altos.
- c).- La falta de existencias suficientes y de variedad de artículos.
- d).- La ineptitud del personal de ventas.
- e).- La falta de la investigación de mercadotecnia.
- f).- La falta de una buena promoción de ventas.
- g).- La publicidad insuficiente para dar a conocer el producto.
- h).- La depresión o crisis económica por la que este pasando el país o por bajo poder de compra del público consumidor.
- i).- El exceso de ofertas de parte de los competidores estrategia de los monopolistas para apoderarse del mercado.
- j).- La falta de concesión de créditos a la clientela.

Para saber si la ventas son normales o insuficientes sólo se compara el volumen de unidades vendidas con la capacidad de producción, se conoce también como capacidad neta.

La capacidad real se obtiene restandole a la capacidad teórica de producción indicada por los fabricantes, las unidades que dejan de fabricar por:

- 1.- Incapacidad de los trabajadores.
- 2.- Interrupciones de la fuerza eléctrica.
- 3.- Falta de materias primas.

- 4.- Falta de combustible.
- 5.- Lentitud de los trabajadores.
- 6.- Descomposturas en las maquinas.
- 7.- Dias festivos.
- 8.- Paros por huelgas y conflictos laborales.
- 9.- Mantenimiento del equipo, etc.

Si las ventas se ajustan a la capacidad real de la producción entonces son normales y por lo tanto no existe la insuficiencia de ventas.

En algunos casos las ventas son normales pero el costo de producción es alto, lo cual repercute en las utilidades.

Las causas de los excesivos costos de los artículos adquiridos o elaborados son:

- a).- Elevado costo de las materia primas, lo que puede deberse al:
 - 1.- Recargo de los fletes por la lejanía de los lugares de abastecimiento.
 - 2.- Seguros en transito muy elevados.
 - 3.- Formas inadecuadas de conducción por los gastos que ocasionan los envases y empaques.
 - 4.- Demasiadas compras de materiales que ocasionan gastos excesivos de almacenamiento.
 - 5.- Exceso de desperdicio de material por descuido del personal obrero.
 - 6.- Sustracción fraudolenta de materiales.

- 7.- Impuestos de importación sobre los materiales.
- 8.- Costosas maniobras de carga y descarga.

- b).- Pequeño volumen de producción, que ocasiona que los gastos fijos se apliquen a una reducida cantidad de unidades.
- c).- Deficiente sistema de producción por:
 - 1.- Torpeza de mano de obra no especializada.
 - 2.- Maquinaria obsoleta de lento trabajo.
 - 3.- Exceso de mano de obra, etc.

- d).- Sobre-inversión en maquinaria no utilizada pero que su depreciación se carga a los costos de producción.
- e).- Excesivos costos de mano de obra por:
 - 1.- Deficiente tabulador de salarios.
 - 2.- Un mal sistema de incentivos.
 - 3.- Exceso de pagos de tiempo extra.
 - 4.- Demasiadas prestaciones debidas a presiones sindicales.
 - 5.- Torpe manejo de las demandas laborales.
- f).- Fugas subterráneas de combustibles líquidos, evaporaciones y desperdicios de gases.

Sus elevados gastos de operación de una empresa representa otra falla, entre los que se encuentra los:

- 1.- De ventas.
- 2.- Administrativos.
- 3.- Financieros.

Una entidad puede tener buen volumen de ventas y costos bajos que permiten obtener una buena utilidad bruta y sin embargo puede

tener pérdida neta debido a los excesivos gastos de operación, esto sucede:

- A).- Cuando los sueldos de los altos ejecutivos son desproporcionados en relación con los demás salarios.
- B).- Cuando hay personal innecesario.
- C).- Cuando con frecuencia es renovado el personal esto ocasiona gastos de indemnización por despido.
- D).- Cuando hay lentitud en el trabajo por:
 - Mala selección del personal
 - Las frecuentes renovaciones del personal.
- E).- Cuando resulta costosa una campaña publicitaria de poco efecto.
- G).- Cuando son exageradas las comisiones de los vendedores.

Los gastos diversos resultan excesivos cuando hay renovación del equipo y éste se vende a menos precio del actual en libros ya depreciado.

1.6 OBJETIVOS SECUNDARIOS DE LOS ANALISIS -

El análisis de los estados financieros, además de sus objetivos principales, tienen dos objetivos secundarios que son:

- a).- Verificar que los datos que contienen los estados sean exactos, y en este caso una verificación es la acción de comprobar o examinar la veracidad o exactitud de una cosa, en este caso se examinará la información que esta

plasmada en el estado de posición financiera y el estado de resultados.

b).- Obtener suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones formadas por:

- 1.- La lectura de los estados financieros, la simple lectura y examen superficial de los estados financieros proporcionan un panorama más o menos cercano a la realidad económica de una empresa, pero para conocer el sentido real de cada partida y de cada cifra de su contenido, es necesario hacer una investigación especial, simplificar sus cifras y determinar sus relaciones.
- 2.- Por el desarrollo y la situación financiera que guarda la empresa, esto es cuando en base a las auditorías anuales que dan como resultado estados financieros auditados a estos se les aplica un análisis financiero para determinar las tendencias que ha seguido el negocio, la fábrica, la empresa, etc.
- 3.- Conclusiones que puedan ser requeridas por los administradores del negocio o por los inversionistas interesados en la empresa, por medio de los análisis se puede obtener una buena conclusión que se requiera para tomar una decisión sobre la empresa o negocio analizado.
- 4.- Lo considerado como utilidad para el financiamiento, esto es cuando una sociedad se hace llegar fondos a base de las reservas y beneficios de la propia;

empresa en tal caso no es necesario abonar intereses.

- 5.- El mejor control de las operaciones, y aqui se deberan implantar sistemas para obtener una mejor calidad en el contrato de las operaciones o que los errores que pudieran existir sean mínimos comparados con periodos anteriores.
- 6.- La mayor facilidad de la dirección de la negociación, esto estará relacionado con la habilidad del administrador, para obtener resultados de sus políticas administrativas y contará bastante su honestidad para ejecutar las mismas.

1.7 CLASES DE ANALISIS -

Hay dos clases de análisis de estados financieros:

- a).- INTERNOS son los que se practican con fines administrativos y sirven para explicar los cambios efectuados en los estados financieros de una empresa y para ayudar a medir la eficiencia de las operaciones.
- b).- EXTERNOS son los que practican con el objeto de investigar, si conviene conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la empresa examinada, ya que permite conocer los márgenes de seguridad con que cuenta el negocio para cubrir sus compromisos, también permite apreciar la extensión del crédito que resiste en función de los elementos que concurren para garantizar su reembolso.

Diferencia entre el analizador interno y el externo:

a).- INTERNO este tiene libre acceso a la fuente de datos que se encuentran plasmados en los libros de contabilidad, y auxiliares.

b).- EXTERNO este esta limitado a la información que le proporcionan los directivos del negocio.

Un caso típico es el que realizan los banqueros, que es el análisis para uso externo sobre los estados financieros de sus clientes y solicitantes de crédito.

Análisis de los
Estados Financieros.

Para uso interno --- Solicitado por los ejecutivos.

Para uso externo --- Los realizan los banqueros.

CAPI TULO II

2.1 METODOS DE ANALISIS -

Existen varios métodos para el análisis de los estados financieros, en estudios realizados se determinó una clasificación, pero esta clasificación no quiere decir que sea la única; existen otras que en este diagnóstico no se tomarán en cuenta porque la investigación no lo requiere.

Gilman, tomando como base el tiempo determina dos grandes grupos de métodos de análisis financieros.

a).- Los que muestran la relación entre números de un mismo periodo que son los:

- Verticales o Estáticos.

b).- Los que muestran los cambios o variaciones de un periodo a otro que son:

- Dinámico, Horizontales o Historicos.

Los métodos verticales o estáticos son los de:

- 1.- Porcentajes integrales.
- 2.- Razones simples.
- 3.- Razones estandar.
- 4.- Comparación de razones.

A partir de los siguientes estados financieros se analizarán los métodos verticales o estáticos para su mejor comprensión.

(4) Rafael Barandiarán, Diccionario de Términos Financieros.

Edición 1987 - página 81.

MISCELANEA LAS GUERAS

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 1988.

(en miles de pesos)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
CIRCULANTE:		CIRCULANTE:	
Caja y bancos	\$ 108	Prestamos bancarios	\$ 98
Inversiones	3,733	Papel comercial	1,500
Cuentas por cobrar	1,164	Cuentas por pagar	2,887
Inventarios	4,787	Compañías subsidiarias	777
Pagos anticipados	349	ISR Y FTU	728
	-----		-----
Total activo circulante	10,141	Total pasivo circulante	7,379
Fondos de fideicomiso	528	Deuda a largo plazo	2,500
Inversiones a largo plazo	6,996	Capital social	5,735
		Utilidad acumuladas	17,831
		Utilidad del ejercicio	1,586
		Total de inversión de los accionistas	25,152
Propiedades planta y equipo	17,366		-----
	-----		-----
Total	35,031	Total	35,031
	=====		=====

MISCELÁNEA LAS GUERRAS.

ESTADOS DE RESULTADOS POR EL AÑO
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 1988.

(en miles de pesos)

Ventas	\$ 21,439
Costo de ventas	11,059
Utilidad bruta	<u>10,380</u>
Gastos de operación	7,114
Depreciación	470
Utilidad en operación	<u>2,796</u>
Otros ingresos	(129)
Costo integral de financiamiento	744
Utilidad antes de impuestos	<u>2,181</u>
Provisiones	595
Utilidad antes de participaciones a empresas subsidiarias	<u>1,586</u> *****

1.- PORCENTAJES INTEGRALES -

En el análisis de los estados financieros de una empresa generalmente del estado de resultados, también es aplicable a los balances.

Este método de análisis financiero es aplicable cuando se desea conocer la importancia que tienen las partes en relación con un todo, que equivale al 100% para reducir los estados financieros a porcentajes (sus cifras).

EJEMPLIFICANDO:

		Porcentaje
VENTAS	\$ 21,439	100%
COSTO DE VENTAS	11,059	52%
UTILIDAD BRUTA	10,380	48%
GASTOS DE OPERACION	7,114	33%
DEPRECIACION	470	2%
UTILIDAD EN OPERACION	2,796	13%
OTROS INGRESOS	(129)	0.6%
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	744	3.5%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2,181	10.1%
PROVISIONES	595	2.7%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES		
A EMPRESAS SUBSIDIARIAS	1,585	7.3%

Los porcentajes obtenidos suponiendo que este estado de resultados fuera el inicial serviría como parámetro de comparación

con los periodos subsecuentes. O bien si se deseará comparar con negociaciones del mismo giro.

2.- RAZONES SIMPLES -

Método de análisis financiero que consiste en establecer las razones que el analista financiero considera pertinentes ya que antes de calcular alguna razón se debe precisar la relación que existe entre los elementos y observar si hay lógica, por lo tanto las razones tendrán significado cuando existan relaciones de dependencia entre las cantidades seleccionadas para establecer la relación. La principales razones que podemos establecer, son:

- a.- Índice de solvencia.
- b.- Razón de disponible.
- c.- Razón de capital a pasivo.
- d.- Capital contable.
- e.- Razón entre capital propio y la inversión total del capital.
- f.- Razón del capital líquido a activo fijo.
- g.- Razón de rendimiento.
- h.- Razón de rentabilidad.
- i.- Razón rotación de activo.
- j.- Razón de utilidad neta a ventas.
- k.- Razón de utilidad bruta a ventas.
- l.- Razón de rendimientos y capital total invertido.
- m.- Razón de ventas a capital.
- n.- Razón de ventas a activo fijo.

a.- INDICE DE SOLVENCIA.

Es la capacidad de una empresa para pagar sus pasivos circulantes.

$$\text{Indice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\text{Indice de Solvencia} = \frac{10,141}{7,379} = 1.3 \text{ =====}$$

Se considera una regla práctica que un índice de solvencia sea de 2 a 1. Aclarando que no todas las empresas sea obligatoria esta proporción ya que varían dependiendo su giro.

Es conveniente comparar este índice con los índices que arrojen las empresas que se dediquen al mismo giro para determinar lo adecuado de las políticas que afectan los índices financieros ya que un índice de solvencia bajo indicará que la empresa se encuentra en dificultades para pagar su pasivo a corto plazo; mientras que un índice alto sugiere que los fondos no están empleándose bien dentro de la empresa por lo tanto se encuentra dinero ociosos.

El 1.3 si se compara con la proporción de 2 a 1 encontramos que su índice es bajo, pero si se compara con otra que se dedique a lo mismo, a lo mejor encontramos que tiene un buen índice.

b.- RAZON DEL DISPONIBLE -

Es una medida del grado en que el efectivo y los activos más líquidos cubren los pasivos circulantes.

$$\begin{aligned} \text{Razón de Disponible} &= \frac{\text{Activo circulante - inventarios}}{\text{Pasivo circulante}} \\ &= \frac{10,141 - 4,787}{7,379} = \frac{5,354}{7,379} = 0.725 \end{aligned}$$

Este estándar por la exclusión del inventario es más bajo los resultados obtenidos sirven como parametro de comparación con años anteriores, posteriores o con empresas que se dediquen a lo mismo que la analizada. El 0.725 nos indica que la probabilidad de pagar los pasivos es de un 72.5% lo cual el 27.5% representa un mínimo porcentaje. Concluyendo existe más probabilidad de pagar de que no pagar.

c.- RAZON DE CAPITAL A PASIVO -

Es el coeficiente de dependencia económica entre propietarios y acreedores.

$$\begin{aligned} \text{Capital contable} &= \text{activo} - \text{pasivo} \\ &= 35,031 - 9,879 \\ &= 25,152 \\ &==== \\ &==== \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Razón de capital a pasivo} &= \frac{\text{Capital contable}}{\text{Pasivo total}} \\ &= \frac{25,152}{9,879} \\ &= 2.5 \\ &==== \end{aligned}$$

El 2.5 significa que los propietarios o socios del negocio han invertido \$2.5 por cada peso invertido por los acreedores.

Aquí hay que cuidar que el pasivo no sea mayor que el capital contable, porque si no la empresa estaría en peligro de que los acreedores pasaran a ser los dueños.

e.- RAZON ENTRE CAPITAL PROPIO Y LA INVERSION TOTAL DEL CAPITAL

Indica la magnitud de la productividad y su eficiencia financiera, así como la forma de como está constituido el capital total y las fuentes de donde se obtuvo.

$$\begin{aligned} \text{Razón de capital a activo} &= \frac{\text{Capital contable}}{\text{Activo total}} \\ &= \frac{25,152}{35,031} \\ &= 0.717 \\ & \text{=====} \end{aligned}$$

El 0.717 convertido a por ciento quedaría 71.7% se considera que el capital contable no sea menor que la inversión. Lo que se quiso interpretar es que el capital contable no sea inferior al 60% de la inversión, lo cual si se esta observando ya que nos dio un resultado de 71.7%.

f.- RAZON DEL CAPITAL LIQUIDO A ACTIVO FIJO -

El resultado indicará la cantidad de pesos y centavos que se tengan de capital propio por cada peso invertido en activo fijo.

$$\begin{aligned} \text{Razón del capital líquido} \\ \text{a activo fijo} &= \frac{\text{Capital contable}}{\text{Activo fijo}} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 & 25,152 \\
 = & \frac{\quad}{24,890} \\
 = & 1.010 \\
 & \text{*****}
 \end{aligned}$$

El 1.010 convertido a por ciento quedaría así 101% lo que nos indica que la totalidad de los activos fijos se adquirieron con fondos tomados del capital de la empresa.

g.- RAZON DE RENDIMIENTOS -

Indica la capacidad del capital propio para producir utilidades.

$$\begin{aligned}
 \text{Razón de rendimientos} = & \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}} \\
 = & \frac{1.586}{25,152} \\
 = & 0.063 \\
 & \text{*****}
 \end{aligned}$$

El 0.063 convertido a por ciento quedaría así 6.3% lo cual nos indica un porcentaje muy raquitico comparado con lo que se esta pagando en alguna institución bancaria, si el capital se invierte en papel comercial a plazo fijo.

h.- RAZON DE RENTABILIDAD -

Indica la capacidad del activo para producir utilidades.

$$\begin{aligned}
 \text{Razón de rentabilidad} = & \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}
 \end{aligned}$$

$$\begin{array}{r}
 1,586 \\
 = \text{-----} \\
 35,031 \\
 = 0.045 \\
 \text{=====}
 \end{array}$$

El 0.045 a por ciento quedaría así 4.5% lo cual nos indica que es un porcentaje bajísimo lo que se está obteniendo contra lo que se tiene invertido en activo.

i.- RAZON DE ROTACION DE ACTIVO -

$$\begin{array}{r}
 \text{Razón de rotación del activo} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}} \\
 = \frac{21,439}{35,031} \\
 = 0.612 \\
 \text{=====}
 \end{array}$$

El 0.612 convertido a por ciento quedaría así 61.2% nos indica que el resultado es bueno en comparación con las dos razones anteriores.

j.- RAZON DE UTILIDAD NETA A VENTAS -

Indica si las utilidades obtenidas son las adecuadas en función de las operaciones realizadas, ya que toda empresa mercantil tiene por finalidad obtener utilidades y por eso los análisis de estados financieros deben concluir determinando si las utilidades son suficientes o insuficientes.

$$\text{Razón de utilidad neta a ventas} = \frac{\text{Rendimientos líquidos}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\begin{array}{r}
 1586 \\
 = \text{-----} \\
 21,439 \\
 \\
 = 0.073 \\
 \text{=====}
 \end{array}$$

El 0.073 convertido a por ciento quedaría así 7.3% lo cual nos indica por las utilidades obtenidas son muy poco atractivas para los inversionistas y en mi opinión las utilidades son insuficientes por el exceso de gastos.

k.- RAZON DE UTILIDAD BRUTA A VENTAS.

Indica el margen medio que existe entre el costo de las mercancías vendidas y el precio de venta.

$$\begin{array}{r}
 \text{Razón de utilidad bruta a ventas} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} \\
 \\
 \\
 \\
 \begin{array}{r}
 10,380 \\
 = \text{-----} \\
 21,439 \\
 \\
 = 0.484 \\
 \text{=====}
 \end{array}
 \end{array}$$

El 0.484 convertido a porcentaje es el 48.4% en si la diferencia entre el costo de los artículos vendidos y el precio en que se logró venderlos nos esta representando la razón de utilidad bruta a ventas.

l.- RAZON DE RENDIMIENTOS Y CAPITAL TOTAL INVERTIDO -

Es la medida de la fuerza productiva de un negocio desde el punto de vista de la administración.

Razón entre rendimientos y capital total invertido	Utilidades antes de deducirles los intereses e impuestos sobre la renta
=	-----
	Inversión total

Razón entre rendimientos y capital total invertido	2,181
=	-----
	25,152
=	0.086
	=====

El 0.086 indica la productividad integral de los fondos tanto propios como ajenos invertidos en el negocio y es la tasa de ganancias sobre el total del capital empleado que sería el 8.6%.

m.- RAZON DE VENTAS Y CAPITAL -

Se usa para conocer si las ventas son suficientes y, por lo tanto, determinar la eficiencia de la administración en el manejo del capital propio ya que es de suma importancia.

Razón de ventas a capital	=	Ventas netas

		Capital contable
		21,439
	=	-----
		25,152
	=	0.852
		=====

Nos indica cuántos pesos y centavos se han vendido de mercancía por cada peso que se tenga en capital líquido perteneciente a los accionistas, de hecho resulta la rotación del capital contable.

El 0.852 a 85.2% nos dice que la habilidad de la administración es suficiente por su gran volumen de operaciones en función del capital propio.

n.- RAZON DE VENTAS A ACTIVO FIJO -

Se suele utilizar para conocer si hay sobre-inversión en activos permanentes.

$$\begin{aligned} \text{Razón de ventas a activos fijos} &= \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo fijo}} \\ &= \frac{21,439}{24,890} \\ &= 0.861 \\ & \quad \text{=====} \end{aligned}$$

Indica la cantidad de pesos y centavos vendidos por cada peso invertido en activos. También indica la insuficiencia de las ventas ya que la inversión hecha en activos fijos es para producir y lo producido debe venderse. El 0.861 a 86.1% esto nos indica lo dicho anteriormente.

4.- COMPARACION DE RAZONES -

Método de valuación que sustenta que las razones aisladas no tienen mucha significación, ya que únicamente muestran el número de veces que una cantidad contiene a otra, por lo tanto la comparación entre las mismas razones es lo que aporta datos valiosos. La comparación de razones internas se basa en tres métodos:

- Deductivo: consiste en comparar razones simples que forman parte de los mismos estados financieros que se analizan.
- Histórico: se basa en la comparación de razones simples obtenidas de los estados financieros de fechas anteriores.

- Promedios internos: consiste en el promedio que se obtenga de una razón simple durante varios años comparándolos con la razón del último período.

El análisis de los métodos estáticos o verticales se aplicarán en el caso práctico para tener una visión más amplia sobre los estados de posición financiera, para tomar buenas decisiones.

El análisis del método, se refiere al estudio de los cambios que experimenta el negocio en varios períodos. Se dice que el estudio de este análisis es horizontal porque se hace de izquierda a derecha, la comparación de cifras de varios estados financieros. También le llaman histórico porque estudia los cambios experimentados a través del tiempo de una empresa.

Los métodos dinámico, horizontal o histórico se dividen en:

- a).- Aumentos y disminuciones.
- b).- Tendencias.
- c).- Gráficas.

El método de aumentos y disminuciones, su base principal es la comparación de estados financieros; para ver el comportamiento que han tenido de un período a otro.

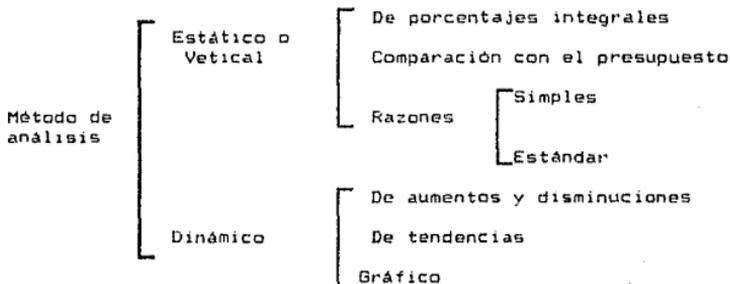
El método de tendencias, es más conocido como una consecuencia que se da en la empresa, también se conoce como uno de los objetivos de los análisis. Así que este método no es precisamente eso.

Y el método gráfico tampoco es un método de análisis, si no una forma espectacular y clara para presentar los resultados de los

análisis en la que se utilizan:

- Cartógramas
- Mapas
- Esquemas
- Dibujos y
- Gráficas.

Esquemáticamente los métodos de análisis quedarían así:



2.2 TECNICA PRESUPUESTAL -

Es un auxiliar de los administradores para planear, coordinar y controlar las operaciones de una empresa.

Permite comparar los resultados reales con los resultados presupuestados que son las metas establecidas para su ejecución en operaciones futuras.

Los presupuestos como ya lo sabemos se forman de cifras estimativas por eso estos no son exactos. Sino que son planes escritos para un periodo que generalmente es de un año.

Como los presupuestos son metas por alcanzar o caminos a seguir, sus cifras deben ser razonables, obtenibles en el periodo que este

determinado, o sea que no pase de un año.

Las cifras de los presupuestos deben estar de acuerdo con la clasificación contable del catalogo de cuentas, lo que permite comparar la actuación real, con lo presupuestado.

Normalmente los presupuestos son anuales y estos se fraccionan en meses para que el mes sea el periodo básico de comparación.

Para planear las necesidades de inversión futuras se preparan presupuestos para periodos mas o menos largos de cinco, diez años o más.

Existen varios tipos de presupuestos:

- El de operación
- El de Capital
- El financiero

En el presupuesto de operación se debe incluir la planeación de las operaciones para el siguiente periodo.

En el presupuesto de capital debe mostrar la planeación de los cambios del activo fijo.

En el presupuesto financiero muestra por anticipado el origen y aplicación de los recursos con que cuenta la empresa.

Los presupuestos de operación pueden ser:

- De programa
- De responsabilidad.

Los de programa muestran los planes que desean llevar a cabo los administradores de la empresa, estos permiten conocer si los fondos requeridos por la empresa están disponibles, si es adecuado el margen de utilidad, si la empresa está en condiciones para hacer

investigaciones ya que esto implica gastos, si la empresa en su departamento de organización de ventas está equilibrada con la capacidad de producción.

En las empresas industriales se debe formular un programa del presupuesto de operación que incluya los siguientes presupuestos:

- De ventas
- De gasto de ventas
- De inventarios
- De producción
- De caja
- De administración
- De estados financieros.

Hay una interrelación entre los anteriores presupuestos esto indicará el orden en que deberán prepararse así como su plazo de terminación.

El presupuesto de responsabilidad sirve para establecer los planes en función de las personas responsables a ejecutarlos.

En las empresas industriales es recomendable que esté presupuesto se prepare por departamentos o para cada tipo de productos en el que se incluyan tanto los costos directos como los aplicados.

El presupuesto de capital es el que muestra el control de las inversiones en activo fijo, debe incluir el importe desde luego aproximado, de las construcciones de nuevos edificios, de las aplicaciones de los existentes, de instalaciones industriales y de departamentos productivos y en general de toda clase de inversiones en activos fijos tangibles.

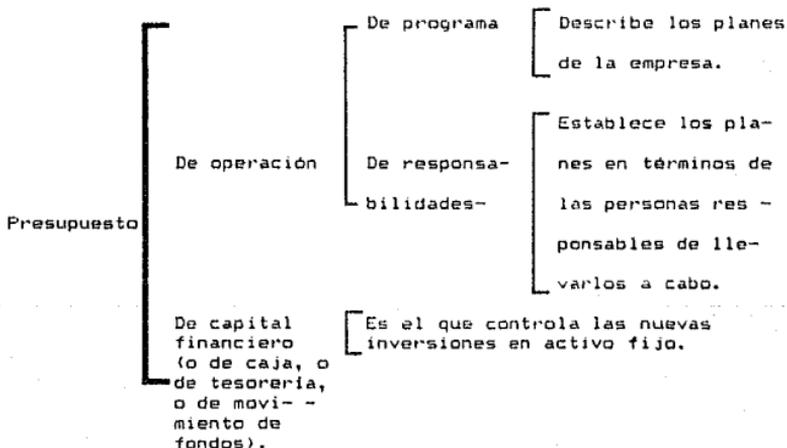
El presupuesto financiero se integra con las estimaciones previstas de fondos disponibles en caja y bancos y en valores de fácil realización. Comprende el origen de los fondos que se prevee recibir y la probable aplicación que debe darsele.

También se le conoce como:

- Presupuesto de caja
- Presupuesto de tesorería
- Presupuesto de movimiento de fondos.

Porque comprende el origen y a plicación de los recursos y este se realiza generalmente cada mes durante el periodo.

Su importancia radica en las necesidades financieras de la empresa, los administradores deben tener un programa bien planeado y desarrollado para poder tener una sana política financiera. Esquemáticamente los presupuestos quedarían así:



2.2 INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS -

Se considera que el análisis de estados financieros es la interpretación correcta de los datos ya establecidos.

La interpretación es la explicación de una cosa, en el caso de los estados financieros si uno los observa así nada más a simple vista le parece que están conformados muy sencillamente, pero si un experto los analiza ya no son tan sencillos como parecían. En el caso de la interpretación que no se está haciendo matemáticamente sus resultados deben ser de sugerencias y apreciaciones. La interpretación que se dé y los comentarios que se hagan sobre los datos asentados en el estado de situación financiera y el estado de resultados, dependen de los conocimientos que se tenga sobre la clase de negocios que se están examinando y la amplia visión sobre las finanzas que tenga el economista, el contador, el administrador de empresas, o el banquero que trate de hacer este análisis.

El que quiera hacer esta clase de trabajo deberá tener un amplio conocimiento en contabilidad, sobre las operaciones comerciales de la empresa, sobre los fenómenos económicos, sobre las transacciones financieras que sean factibles para su mejoramiento. El analista no debe hacer el análisis de los estados financieros así a secas porque se comprende que el empresario no está obligado a conocer la terminología contable. Entonces el buen analista hace sus análisis con el fin de que el que solicitó sus servicios quede satisfecho del trabajo que se le entregó.

Para hacer una interpretación correcta del estado de posición

financiera, deben conocerse los objetivos principales, las fuentes productoras de datos que contenga el estado de posición financiera con el fin de obtener una base de interpretación y además son requisitos que nos permiten llegar a conclusiones analíticas.

2.4 INTERESADOS EN LOS RESULTADOS DE LOS ANALISIS -

En la interpretación de los estados financieros existen varias personas interesadas como son:

- A).- Los acreedores a corto plazo, los proveedores, y los bancos prestamistas de capital circulante, cuando tienen en proyecto abrirle crédito por un periodo que fluctua entre los 30 días y año.
- B).- Los acreedores a largo plazo que generalmente son los bancos refaccionarios, préstamos hipotecarios, instituciones financieras a las que se les trata de vender alguna emisión de obligaciones así como los inversionistas de papeles de renta fija.
- C).- Los capitalistas a los que se les ha invitado para que adquieran sus acciones y formen parte del negocio en calidad de socios para que estos reforsen su capital.
- D).- Los dueños de las empresas quienes desean conocer la efectividad de la administración de sus capitales.
- E).- Los gerentes encargados de la administración de la empresa y por lo tanto responsables de su buena marcha.
- F).- El público que generalmente está representado por

organismos oficiales como son las bolsas de valores, las camaras de comercio, los representantes comunes de obligaciones.

G).- Los trabajadores en su seccion del reparto de las utilidades.

H).- El fisco en su renglon de pago de impuestos.

La interpretaci3n requiere de un an3lisis en las partidas que componen los estados financieros y la comparacion de sus saldos de varios ejercicios.

Los tres elementos necesarios que muestran la situaci3n financiera son los siguientes:

- a).- La capacidad para pagar las obligaciones
- b).- La estabilidad y solidez de la empresa
- c).- La tendencia del progreso del negocio.

El primer elemento nos indica la solvencia de la empresa y permite conocer los recursos disponibles para cubrir los compromisos conforme se vayan venciendo.

El segundo elemento determina su relaci3n en funci3n del activo inmovilizado y del pasivo en vencimiento a largo plazo.

El tercer elemento nos muestra la tendencia, ya sea favorable o desfavorable, de las ganancias peri3dicas del negocio.

Interpretaci3n del capital contable o liquido:

- Capital inicial del ejercicio
- Monto de las utilidades netas del ejercicio
- Forma de como se han aplicado las utilidades

- Determinar las utilidades retenidas en la empresa
- Conocer el capital con el que se terminó el ejercicio.

2.5 ESTUDIOS ECONOMICOS EN LOS ANALISIS -

En ocasiones el análisis de situación financiera, si se realiza nada más con los datos que se reflejan en los estados de situación financiera, el resultado es insuficiente porque existen factores externos que el negocio no pudo controlar.

En el caso anterior, el análisis de estados de situación financiera deberá complementarse con algunas investigaciones y estudio económicos sobre aspectos como:

- a).- El ciclo que se considera normal para toda clase de negociación son períodos anuales.
- b).- La circulación monetaria el movimiento que tiene el efectivo sea el correcto.
- c).- Las condiciones políticas que prevalezcan en el país y en el negocio, en este caso si existiera inflación en el país afectaría al negocio siendo esta una consecuencia de las frecuentes devaluaciones que sufre la moneda de cualquier país.
- d).- Las leyes vigentes que afectan al negocio en sus relaciones obrero-patronales, en el caso de que sus obreros decidieran ir a la huelga siendo esta lícita. De control de precios aquí se rige por los precios que fige la Secretaria de Industria y Comercio que salen publicados en los diarios nacionales del país. De

limitaciones para las importaciones y exportaciones en este punto se tiene que sujetar a los reglamentos aduanales. Y de caracter fiscal aqui habra que cumplir correctamente con los impuestos en los cuales se haya incurrido por conceptos de las operaciones realizadas por la negociaci6n.

e).- Las condiciones economicas del pais; aqui se refiere a que si el pais es capitalista socialista o tercermundista.

f).- El efecto de la competencia; la competencia en ocasiones provoca que los articulos producidos para vender se tienen que realizar a un costo inferior al costo de producci6n lo cual ocasiona p6rdidas. En el caso de los monopolios estos obligan a los pequenos comerciantes a que se vayan a la quiebra, por diversas razones.

g).- Las fuentes de abastecimiento de materia prima, de combustibles y de energia electrica; lo que le cuesta a la empresa abastecerse de estos elementos si estos se encuentran a una larga distancia sus costos seran alticimos y afectaran a los productos terminados, lo recomendable seria que las fuentes de abastecimiento esten cerca para asi poder disminuir los costos de los productos terminados.

h).- La abundancia o escasez de mano de obra calificada; en este caso si hay demasiada mano de obra entonces lo que ofrecen las empresas sera muy poco, en el caso contrario

entonces las empresas ofrecerían bastantes prestaciones a esto se le conoce como la oferta y la demanda.

- 1).- El grado de eficiencia de los transportes; estos serán eficientes siempre y cuando se encuentren en perfectas condiciones mecánicas.

2.6 OPERACIONES FUNDAMENTALES EN LOS ANÁLISIS DE LAS CUENTAS -

En el análisis de las cuentas del balance con motivo de una investigación contable, intervienen cinco operaciones fundamentales que son:

- A).- Clasificación de las cuentas del estado de posición financiero
 - Clasificación del numerario.
 - Clasificación de las cuentas por cobrar.
 - Clasificación del inventario.
 - Clasificación de los valores mobiliarios.
 - Clasificación de las reservas para la depreciación.
 - Clasificación de los intangibles.
 - Clasificación de los pagos anticipados y de los gastos amortizables.
 - Clasificación de las obligaciones a corto plazo.
 - Clasificación del pasivo contingente.
 - Pasivos a largo plazo dentro del circulante.
 - Clasificación del capital.
- B).- La comprobación física de sus saldos.

- Comprobación física de efectivo y cuentas por cobrar.
 - Comprobación de los inventarios.
 - Comprobación de los valores mobiliarios.
 - Comprobación de los activos fijos.
 - . Estimación o valuación
 - . Estimación de cuentas por cobrar.
 - . Valuación de inventarios
 - .. Costo real de adquisición o manufactura..
 - .. Costo de reposición..
 - .. Costo real o precio de mercado el que resulta menor..
 - .. Costo proporcional al precio de venta..
 - .. Costo estandar..
 - .. Salidas en orden inverso al de adquisición
 - .. Menudeo o detallista..
 - .. Costo directo..
 - . Valuación de activos fijos.
 - . Valuación de intangibles.
- C).- La comprobación de años anteriores.
- Se puede haber revisando la clasificación y la valuación de los distintos renglones del balance a la fecha de cada uno de los balances que comprenden el período investigado así como el balance inicial sin comprobar materialmente las existencias que pudieron haber existido en esas fechas.
- D).- El cálculo de razones.
- Técnica empleada en el análisis de los estados

financieros. Normalmente a cada razón se le conoce con un nombre relacionado con cantidades que se compara. Con frecuencia a las razones también se les conoce como índice.

2.7 CLASIFICACION DEL NUMERARIO

EN EL ESTADO DE POSICION FINANCIERA -

Numerario quiere decir monedas acuñadas o dinero en efectivo. Entonces dentro de los rubros de "caja" deben estar todos los fondos en efectivo y los depósitos en cuenta corriente de cheques en los bancos. Esto es más conocido como "caja y bancos". Se puede presentar por separado los fondos en caja y los depósitos en bancos ya que su característica principal es la de retiro inmediato.

Existe una restricción pero solo es en el caso de:

Los depósitos a largo plazo, los fondos congelados por leyes especiales o disposiciones judiciales en estos casos no deben figurar dentro del balance ya que se trata de inversiones permanentes o a largo plazo.

Las cantidades en efectivo destinadas a los fondos de amortización, de seguro propio o de cualquier otro tipo de fondos de carácter específico, así como los depósitos en los bancos que se encuentran en moratoria, que estén autorizados para suspender sus pagos por un tiempo más o menos largo o se encuentren en estado de disolución o de liquidación, no deberá considerarse como formando parte del activo circulante ya que no se trata de cantidades de las que se puede disponer fácilmente y su presentación correcta en el

balance debe ser dentro del activo permanente o fijo.

2.8 LAS CUENTAS DE COBRO Y SU CLASIFICACION -

Se deben clasificar por grupos homogéneos como pueden ser:

- Los clientes
- El personal de la empresa
- Otra clase de deudores.

Solo se considerarán como parte del activo circulante las partidas que tengan vencimiento menor de un año. El mismo procedimiento se le aplicará a los documentos por cobrar. Aquí es bien importante que se atienda la antigüedad de las cuentas, pues de su edad depende que se clasifiquen dentro del activo circulante o dentro del activo fijo de las que su vencimiento sea un plazo mayor a un año.

La clasificación de las cuentas por cobrar por fechas de vencimiento quedaria así:

- Las vencidas o exigibles a la vista
- Las de vencimiento no mayor de 3 meses
- Las comprendidas de 3 a 6 meses
- Las mayores de 6 meses pero menores de un año
- Las de vencimiento mayor de un año.

Las cuentas por cobrar que excedan de un año no deberá considerarse dentro del activo circulante pero si formaran parte del grupo del activo los créditos convenidos a largo plazo pero que por haber transcurrido bastante tiempo desde su creación ya están próximo a vencerse. Un crédito por cobrar a largo plazo se

pero cuando se formule el balance deberá presentarse en el activo circulante ya que la fecha del vencimiento del crédito estará ----- próxima.

El análisis de cuentas por cobrar, documentos por cobrar y créditos a cargo de clientes y deudores en general deberán incluir el estudio de cada uno para determinar si se trata de operaciones originales o de renovaciones, en el caso que haya renovaciones, se determinará si la cantidad de la renovación a sido frecuente entonces se dice que existen malas operaciones, ya sea que sean de clientes morosos o insolventes o de créditos de difícil recuperación.

Un examen de los registros de documentos por cobrar y de tarjetas en que se llevan las subcuentas del auxiliar de cuentas de deudores diversos, clientes a corto plazo, nos facilitará el descubrimiento de los créditos que se han venido renovando en la fecha de su vencimiento.

Los créditos provenientes de alguna reclamación o indemnización a la que creemos tener derecho pero sujetos a controversias, no deben formar parte del activo circulante por estar condicionado su cobro a un fallo judicial que de llegar a ser adverso imposibilitaría el convertirlo en efectivo. Están expuestos a las contingencias de un litigio o de alguna otra circunstancia eventual. El lugar adecuado es con los activos de contingencia y estos se presentaran al pie del estado de posición financiera como referencia pero sin estar incluidos dentro del activo propiamente. Deben figurar en cuentas de orden que son de movimiento compensado.

Los créditos a cargo de la empresa de las que se tenga el control por tratarse de compañías afiliadas o subsidiarias, deben considerarse en los balances dentro del activo fijo aunque sean de vencimiento corto, en virtud de que la negociación que juega el papel de la casa matriz o empresa principal tendrá que ser tolerante al vencerse estos créditos si la subsidiaria no puede cubrir estos compromisos con bastante desahogo. Estos créditos concentrados a corto plazo se prolongan indefinidamente después de su fecha de vencimiento o se renueva periódicamente como ayuda económica a las compañías controladoras; y se les da el carácter de préstamo a corto plazo a pesar de que en realidad no tienen esta característica, es para poder exigir su pago cuando la empresa principal necesite numerario o estime prudente cobrar estos créditos.

2.9 CLASIFICACION DE LOS INVENTARIOS -

Los inventarios de mercancías técnicamente deben figurar dentro del activo circulante y en esta forma son presentados en los balances anuales pero un análisis de los mismos nos puede conducir a la conclusión de que algunas de sus partidas deben figurar con más propiedad dentro de los activo permanentes. Me refiero a la mercancía que por su mala calidad, sus precios elevados, su mala presentación o feo aspecto o por haber pasado de moda o haya terminado su demanda, se encuentran almacenadas desde años atrás.

Un caso típico es cuando la mercancía se encuentra en buen estado pero le hace falta alguna pieza y por eso es imposible

venderla o si se vendiera seria a un precio castigado. En caso de que decidieran seguir conservandola entonces se dice que existe una inversion muerta dentro de ese inventario.

Debe tenerse cuidado que no se incluyan en los inventarios, las mercancías que reciben para su venta en comision porque no debe figurar en el activo en virtud de que se trata de mercancías que le pertenecen a otro negocio.

Al aceptar estas mercancías se tienen que registrar entonces - se abre una cuenta que indique el saldo acreedor que quiere decir - que la mercancía pertenece a otro negocio y otra con saldo deudor que indica que la mercancía tiene un valor de "X" cantidad, en el caso de que el evento de la venta no se realizará entonces las mercancías se devolverán, a su propietario para que las cuentas en que se registraron que eran de orden y deberían figurar al pie del balance. Por ningun concepto deberá incluirse en el estado de posición financiera porque no le pertenecen al negocio.

Los terrenos, edificios, muebles y maquinaria que forman parte del activo fijo cuando se adquieren para su uso, o inversion a largo plazo, deberán considerarse como, activo circulante si se adquieren para su venta como sucede con los edificios y terrenos en las compañías de bienes y raíces; los muebles en las mueblerías y las maquinas en las ferreterías.

2.10 CLASIFICACION DE LOS PAGOS ANTICIPADOS Y DE LOS GASTOS AMORTIZABLES -

Los pagos anticipados pueden ser:

- Por adquisiciones de materiales que se pagan en el momento de formular el pedido
- Por los gastos en que se deben aplicar a los resultados de varios ejercicios.

Los primeros son considerados como parte del activo circulante en virtud de que el dinero pagado nos pertenece mientras no se reciba su equivalente en mercancías. Y los segundos, los gastos pagados por adelantado, los clasificaremos en tres grupos:

A).- Los gastos anticipados cuya duración de amortización es bien definida de acuerdo con la costumbre o los términos de un contrato como sucede con:

- Los intereses
- Las rentas
- Los descuentos sobre emisiones de obligaciones hipotecarias
- Las primas de seguros y de fianzas
- Los impuestos
- Otros gastos que tienen sus fechas exactas de vencimientos.

B).- Los gastos anticipados cuyo período de vida no está sujeto a plazos definitivos como sucede con los materiales que se adquieren para uso de la negociación como:

- Los timbres postales
- La papelería y útiles de escritorio
- Los timbres de facturas para pago de impuestos sobre ventas, compras

- En los países en donde el impuesto sobre ventas se pague.
- Los abastecimientos y suministros de la planta industrial
- El material que se utilice para la propaganda que se va usando paulatinamente.

C).- Los gastos llamados extraordinarios y por su cuantía influyen en el prestigio del negocio atrayendo nuevos clientes y traduciendo en el aumento de ventas, y por lo tanto, en el incremento de utilidades y se pueden subdividir en:

- gastos de promoción
 - gastos de organización
 - gastos de constitución e instalación del negocio
 - gastos de experimentación
 - gastos de exploración
- Estos gastos se amortizan en plazos convencionales.

Cualquier que sea el tipo de gasto representa un desembolso excesivo de fondos en el ejercicio, que se compensara con la disminución de los egresos en los siguientes periodos, convirtiéndose a la larga en gastos de operación o entrando a formar parte de los costos de fabricación.

Las cantidades pagadas por adelantado por los gastos que se vencen en determinadas fechas y por adquisición de abastecimiento para varios meses, tienen carácter de activo rápido por amortizarse generalmente en lapsos cortos de varios meses y en algunas empresas

se presentan en el activo circulante. Como los pagos adelantados no vencidos, lo que técnicamente es correcto no obstante que se acostumbra presentarlos formando parte de los cargos diferidos.

Ejemplificando lo dicho anteriormente el activo circulante que daría así:

ACTIVO

CIRCULANTE

Caja y bancos	\$ 108	
Inversiones	3,733	
Cuentas por cobrar	1,164	
Inventarios	4,787	
Pagos anticipados	349	\$ 10,141
	-----	-----

Los gastos globales que por su cuantía influyen en el prestigio del negocio atrayendo nuevos clientes así como los grandes gastos iniciales de la empresa que están sujetos a su amortización en varios años, no podrían ser considerados como dentro del activo circulante porque se asemeja más el activo fijo. Este grupo no puede considerarse como gastos pagados por anticipado del circulante por no resistir las pruebas de liquidez. Si no se incluye en el activo fijo entonces se va directamente a los cargos diferidos.

En la práctica los contadores no profesionales los tres grupos que se han analizado, los juntan como gastos pagados por adelantado

y los presentan en el rubro de los cargos diferidos esta bien porque así como ellos los presentan no se podría presentar en el circulante porque se inflaría y ningún banquero aceptaría para calcular la liquidez del negocio.

2.11 CLASIFICACION DE LOS VALORES

MOBILIARIOS -

Las inversiones en valores mobiliarios y bonos formarán parte del activo circulante cuando se trate de valores que sean fácilmente realizables, porque se hayan comprado para venderlos en los momentos propicios de la alza. Si estos valores no tuvieran demanda ni fácil salida en el mercado o se posean en forma permanente y no para especular entonces no deberán figurar en el activo circulante.

Las acciones de las compañías subsidiarias deberán presentarse dentro del activo fijo puesto que se poseen en forma permanente con el fin de tener un control de otras empresas que suministran las materias primas en la fabricación de artículos de la empresa principal.

Una forma práctica de presentar las acciones los bonos y en general los valores bursátiles, es en un grupo especial llamado "Inversiones" que su colocación en el estado de posición financiera será después del circulante y antes del fijo, lo cual es conveniente cuando se quiere dejar en activo circulante los valores de fácil realización; las cuentas por cobrar y las mercancías; en inversiones toda clase de valores bursátiles y de carácter

permanente y en el activo fijo las inversiones permanentes no productivas como los terrenos, los edificios, los mobiliarios.

Cuando se tenga en el estado de posición financiera un grupo especial de activo llamado inversiones se puede hacer otro reacondo que consiste en incluir en los valores bursátiles de carácter permanente como son las acciones de compañías subsidiarias o de aquellas que paguen dividendos altos y dentro del activo circulante se agruparán los bonos y las acciones con fines de lucro aunque todos estos valores sean de una misma empresa.

2.12 CLASIFICACION DE LAS RESERVAS PARA LA DEPRECIACION -

Las reservas para la depreciación de muebles o inmuebles son cuentas complementarias del activo que se presentan en los estados de posición financiera como deducciones de las cuentas del activo fijo que las originaron. Este método que es el más usual por su claridad, consiste en incluir las reservas dentro del activo pero como son de saldo acreedor se restan a las partidas respectivas, con lo que se presentan juntos a los valores de adquisición, de asignación acumulada para la depreciación y el valor actual estimado del activo fijo:

Ejemplo de las cifras siguientes que se encuentran en el estado de posición financiera.

ACTIVO

FIJO

Terrenos	\$ 1,772	
Edificios	7,355	
Maquinaria y equipo	8,250	
Muebles y enseres	4,364	

	21,741	
Menos depreciación acumulada	5,652	

	16,089	
Construcciones en proceso	1,277	\$ 17,366
	-----	-----

Existen otros modelos para poder explicar la depreciación pero creo que éste es uno de los más claros ya que se observa el costo de la inversión y la disminución de la depreciación. En los estados de posición financiera anuales algunas empresas, incluyen las reservas para la depreciación en el pasivo.

2.13 CLASIFICACION DE LOS INTANGIBLES -

Las patentes para la explotación exclusiva de un invento; las marcas de fábrica registradas; los derechos de vía; los planos de fabricación de maquinaria pesada; las formulas, las recetas y procedimientos secretos de fabricación; los derechos de autor; la propiedad intelectual; los privilegios; el costo de franquicias; las concesiones públicas; el crédito mercantil y plusvalía del

negocio. Todos estos forman parte del activo en su rubro de intangibles.

2.14 CLASIFICACION DE LAS OBLIGACIONES

A LARGO PLAZO -

Las fechas de vencimiento de las obligaciones y créditos juegan un papel muy importante en la política financiera de todo negocio porque los próximos vencimientos la obliga a proveerse de fondos suficientes para hacer frente a estos pagos. Para liquidar los pagos ya próximos de vencimiento se puede hechar mano de las existencias de fondos en caja y bancos y del numerario que se obtenga de la cobranza de los créditos a corto plazo, así como de los ingresos provenientes de las ventas de mercancías, por lo que una existencia de dinero en caja debería ser muy similar al importe de las obligaciones a corto plazo o exigibles a la vista, esta es una prudente política financiera aplicada por los administradores del negocio.

La persona que prepara un estado de posición financiera tiene la obligación de ser lo más claro posible de acuerdo con las técnicas contables tener por separado las obligaciones a corto plazo y las que su vencimiento sean en fechas remotas por exceder del plazo de un año. En el pasivo circulante deben incluirse las cuentas por pagar, la aceptación de documentos de carácter mercantil como son:

- Las letras de cambio
- Los pagarés
- Los créditos no titulados a favor de acreedores y proveedores

- Los préstamos bancarios
- El importe de los gastos vencidos pendientes de pago que por su naturaleza deberán cubrirse en plazos cortos
- Las gratificaciones decretadas por la asamblea general de accionistas a favor del personal de la sociedad
- Los dividendos decretados
- La provisión para el pago del impuesto sobre la renta
- Los depósitos bancarios recibidos exigibles a la vista
- La parte próxima a vencerse de las obligaciones decretadas a largo plazo.
- La participación que les corresponda a los trabajadores en las utilidades de la empresa
- Etc.

2.15 CLASIFICACION DEL PASIVO CONTINGENTE -

Las obligaciones que surgen eventualmente se preeven, estas dan el nacimiento al pasivo contingente.

El pasivo de contingencia puede figurar dentro del pasivo circulante cuando lo previsto esta próximo a convertirse en un pasivo real; o puede formar parte del pasivo fijo si la terminación de la operación es mayor a un año.

Una forma conciliadora consiste en presentar las obligaciones eventuales en cuentas de orden al pie del estado de posición financiera, sin formar parte del cuerpo principal del estado de posición financiera.

Los documentos mercantiles por cobrar que los comerciantes

de cuentan en los bancos, dan nacimiento a un pasivo contingente a corto plazo. Una técnica contable nos dice que no debe darse salida en libros al importe del documento descontado sino que por el contrario, se anotará como un abono en una cuenta de documentos endosados o documentos descontados, ya que el endosante será ante el banco el responsable del importe del documento mientras el girado o aceptante no lo pague.

Cuando son descontados en alguna institución de crédito, les dan salida en firme abonando a la cuenta de documentos por cobrar con cargo a caja y banco y a la de gastos financieros, formulando además un asiento en cuentas de orden para que quede anotado en el pasivo eventual, mismas que figuran al pie del estado de posición financiera.

2.16 CLASIFICACION DEL PASIVO A LARGO PLAZO -

Están constituidos por préstamos recibidos, por lo que son deudas financieras. Y su característica principal es que su vencimiento es a más de un año, dentro del estado de posición financiera figura en el pasivo fijo.

2.17 CAPITAL NO EXHIBIDO Y SU CLASIFICACION -

En las sociedades anónimas es el que no está íntegramente pagado, figura la cantidad pendiente de exhibirse, en una cuenta llamada accionistas. Aunque esta cuenta es de saldo deudor, puede figurar en el estado de posición financiera como una deducción del saldo de la cuenta de capital dentro del capital contable, ya que

la diferencia entre el capital de la sociedad íntegramente suscrito y la cantidad pendiente de aportarse, es el capital neto con el que esta operando la empresa.

En las demás sociedades mercantiles donde no están representados por acciones lo único que cambia es el nombre de la cuenta del capital social. Técnicamente también se puede registrar en el activo circulante dándole el tratamiento de un crédito por cobrar que la empresa debe exigir que sea cubierto.

CAPITULO III

3.1 PRINCIPALES ERRORES QUE SE PRESENTAN EN LA DETERMINACION DE LOS SALDOS -

Los que se encuentran en las siguientes cuentas del estado de posición financiera.

3.2 CAJA Y BANCOS -

Entendiendo por caja.- al nombre convencional de la cuenta de activo en que se registran los movimientos del efectivo. y por banco, empresa formada bajo el régimen de sociedad anónima, autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para el ejercicio de la banca, el crédito, el ahorro y la fiducia.

Se entiende por banca.- al conjunto de instituciones de crédito que forman el sistema financiero de un país. Actividad desarrollada por los bancos pendientes a la compra y venta de dinero.

Por crédito- entiendo que es la reputación, la fama Capacidad de obtener bienes o servicios a cambio, únicamente, de una promesa de pago. Existen varios tipos de crédito como son:

El crédito abierto, el crédito diferido, el crédito fiscal,
el crédito mercantil .

El ahorro.- es el exceso de los ingresos corrientes con respecto a los egresos o gastos corrientes. Una forma de acelerar el ahorro interno es mediante las exportaciones.

La fiducia.- son operaciones que realizan los bancos como

simples intermediarios. Fundamentalmente son fideicomisos y mandatos.

Despues de tener un panorama más o menos general de como estan integradas estas cuentas pasaremos a determinar algunas de las desventajas por las cuales un analista de estados financieros no puede concluir certeramente en lo encomendado por los dueños, ya que en este caso estaria trabajando con información poco confiable.

Existe una falla o desventaja cuando los arqueos de caja no son seguidos entonces se le esta dando la oportunidad al cajero que jinetee el dinero y en un momento dado que se le exija el dinero no lo tenga donde lo deba tener, que es la caja.

Quando el negocio opere con moneda extranjera y este no haya reespresado a la cotización del día en el que se requirieron los estados financieros entonces se estaria trabajando con información poco confiable o al menos que lo aclaren como salvedad. Con respecto a los bancos su falla se encontraría en que al tiempo de estar realizando la conciliación bancaria esta no concordara o sea que lo que el banco nos envia con lo que nosotros registramos. Aunque estos detalles de contabilidad no le corresponden al analista financiero para nada porque se supone que a este señor se le esta proporcionando información que ya de antemano a sido dictaminada por un auditor que se encarga de todo lo dicho anteriormente.

3.3 CUENTAS POR COBRAR -

Son aquellos activos de una empresa que representan

derechos para exigir de un deudor el pago de una prestación en dinero.

Sistema especial de reporte y registro de operaciones en que la propia póliza sirve como auxiliar.

Ya que tenemos una breve idea de lo que son las cuentas por cobrar pasaremos a indicar algunas de las desventajas por lo cual este rubro no este funcionando como se espera y por consecuencia la información proporcionada al analista financiero no sea la adecuada para que este desarrolle un buen trabajo como el que se le este requiriendo, por tanto puede incurrir en fallas de su propio trabajo. Por ejemplo una de las desventajas sería que si el auditor no hizo por escrito las confirmaciones por flojera o por negligencia los resultados estarían falsificados por no cumplir con esta norma de auditoria. O bien si los saldos que fueron revisados esten endosados. Tambien el auditor debe revisar que no haya operaciones ficticias de ventas o bien préstamos que no hayan sido autorizados por la firma responsable. Todo esto es una gran desventaja para el analista financiero si antes no ha sido revisado por personal altamente competente en el ramo.

Otra de las tareas del auditor sería que no pase por alto las cuentas que ya estan vencidas, las que sean muy antiguas aunque no tengan fecha de vencimiento, etc. Porque cualquier detalle que se le pase al auditor repercutira en el análisis financiero que la empresa solicite, en este caso no sera culpa del analista sino del auditor que dictamino los estados financieros de la empresa.

3.4 INVENTARIOS -

Es la relación analítica de bienes debidamente contados, pesados o medidos. Normalmente, tal relación está valuada en dinero. Existiendo varios tipos de inventarios como son los inventarios en libros, los inventarios finales, el inventario físico, el inventario inicial, los inventarios continuos, los inventarios perpetuos.

Ahora bien la falla en que se podrían incurrir serían las siguientes que al estar haciendo la comprobación de los inventarios no se tomara en cuenta por separado las mercancías que ya no son propiedad de la empresa porque ya se hayan vendido y el cliente no las haya recogido, etc.

3.5 INTRODUCCION DEL BOLETIN B-10 Y SU EFECTO EN LA ACTUALIZACION DE LAS CIFRAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS -

En general se atraviesa por una situación crítica ya que en años anteriores, la inflación perjudico a los bienes adquiridos por la empresa; por que si hoy se compraba a un precio, mañana ya no costaba lo mismo, se incrementaba rapidamente. Actualmente ya no sucede lo mismo pues la creación del pacto de solidaridad económico en algunos bienes de consumo a beneficiado, la inflación a disminuido considerablemente ya que anteriormente se vivia una carrera desenfrenada de inflación y devaluación, lo cual puso a pensar a los licenciados en contaduría que son integrantes del Instituto de Contadores Públicos, que despues de hacer un estudio e investigación, decidieron emitir un boletín donde por medio de

algunos procedimientos las cifras históricas de los bienes adquiridos por la empresa; se podrían actualizar, para saber realmente cuanto le costaría actualmente el mismo bien.

El boletín que nos marca los lineamientos a seguir es el B-10 y que a continuación tratamos un poco más.

El B-10 - es el boletín que reconoce los efectos de la inflación en la información financiera. Este es el resultado de un largo proceso de estudio e investigación realizado por profesionistas especializados en la materia. Que su más grande objetivo es proporcionar a la sociedad una información clara, oportuna y veraz de los estados financieros básicos.

La actualización de las cifras históricas están sujetas a ciertas normas y procedimientos contenidos en el B-10 para la reexpresión de estados financieros: al proceso contable mediante el cual se reconoce el incremento de precios en la revaluación de los activos de una empresa. A través de este procedimiento se afecta directamente el estado de posición financiera, al cual se deberá hacer sus respectivas anotaciones por efecto de auditoría, y, por lo tanto, será necesario tomar como referencia de revaluación de los aumentos que se han registrado en los índices generales de precios.

La revaluación Monetaria - es un cambio ascendente en el valor internacional de una moneda. De acuerdo con el patrón de cambio que es el dólar, todas las monedas del mundo están definidas en términos del dólar estadounidense. Así la revaluación de una moneda significa que su valor será mayor en términos de dólar

estadounidense. Las razones de la revaluación son esencialmente siempre las mismas. Algunos países se desempeñan relativamente bien en la conservación de las verdaderas tasas de inflación a niveles bastante bajos.

También la alta producción. Como resultado, de sus exportaciones de bienes y servicios vienen a ser cada vez más competitivas en los mercados mundiales. Esto lleva a continuos excedentes, habitualmente en aumento, en su balanza comercial, así como a fuertes excedentes en su balanza de pagos. Al revaluar su moneda, este país hace que sus exportaciones sean de pronto más costosas en los mercados mundiales, y llevan sus niveles de precios a la altura de los que prevalecen en los mercados internacionales. Los índices de precios son números índices en los cuales se expresan las proporciones de las variaciones relativas de los precios calculados sobre un año base.

Por otra parte tenemos que la inflación se define como un aumento general y constante de los precios, imputable a diferentes causas económicas. Se dice que hay una situación inflacionaria cuando la demanda efectiva es superior a la oferta disponible. Pueden existir tres causas principales por las cuales se origina proceso inflacionario como son:

- . Porque hay demasiada liquidez monetaria en el mercado.
- . Porque se presenta inelasticidad en el sector productivo.
- . Por la combinación de ambos fenómenos.

La inflación viene ligada inexorablemente con la devaluación de la moneda. La devaluación. También conocida como "desvaloriza --

ción". es la pérdida de valor o poder adquisitivo del dinero en moneda nacional en relación con los artículos de consumo o las divisas. La moneda se devalúa cuando su volumen es excesivo con relación al volumen de la producción; por las razones de política económica, las autoridades monetarias internacionales suelen devaluar con el fin de encarecer importaciones y alentar las exportaciones.

De tal suerte, que lo que se adquirió en el pasado no tiene el mismo valor actualmente, por tanto el B-10 que a sido elaborado por expertos marcan las reglas del juego para que através de procedimientos uniformes no muestren variaciones en cuanto a sus procedimientos aplicados, logicamente que en cuanto a resultados debe de haber variaciones pues no todas las empresas tienen los mismos resultados (quise decir que ninguna empresa tiene resultados iguales). Pero si debe manejar los rubros similares que se deben actualizar como son:

- a).- Los inventarios y el costo de ventas.
- b).- Inmuebles, maquinaria y equipo, y la depreciación acumulada, la depreciación del período.
- c).- Capital contable.
- d).- El resultado por tenencia de activos no monetarios.
- e).- El costo integral de financiamiento.

Para actualizar los rubros anteriores se utilizan los métodos siguientes:

- 1).- Ajuste por cambios en el nivel general de precios.
- 2).- Costos específicos.

1.- AJUSTES POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.

Este método consiste en corregir la unidad empleada por la contabilidad tradicional, utilizando pesos constantes en lugar de pesos nominales. Esto es que el valor histórico desde este punto de vista pasa a segundo término, sin dejar de recalcar que el valor histórico es la base para la revaluación.

Los índices que se toman para actualizar la información deben ser considerados como generales para mantener la uniformidad que nos marca el boletín B-10. Por lo general es el índice general de precios al consumidor, el cual es elaborado por el Banco de México, que por su frecuencia en que es publicado, es el que nos proporciona mayores ventajas para la conversión de cifras históricas a cifras actuales. Esta conversión tiene su inicio en 1968.

VENTAJAS DEL METODO

- a).- Se deriva de publicaciones oficiales.
- b).- Es aplicable a cualquier empresa.
- c).- A los accionistas les garantiza la capacidad adquisitiva de sus aportaciones a través del tiempo.

2.- COSTOS ESPECIFICOS.

Este método es conocido como método de actualización por costos específicos y se fundamenta en la medición de valores que se generan en el presente, en vez de valores provocados

por intercambios en el pasado.

Su principal objetivo es proporcionar una información financiera que sirva de base para tomar las decisiones adecuadas con el fin de conservar intacta la capacidad operativa de la empresa.

Para seleccionar los índices para efectos de este método se establece lo siguiente:

- a).- La cotización aplicable a los bienes de la empresa.
- b) La aplicación de un índice general para ajustar algunos de los activos no monetarios de los estados financieros, como son: El capital social y en algunos casos, los activos intangibles.

ACTIVOS MONETARIOS

Son partidas monetarias cuyo valor está establecido por una cantidad fija de dinero, independientemente de los cambios en los niveles generales de precios.

Clasificación de las partidas monetarias:

- a).- Las que cuyos montos son fijados por contratos.
- b).- Las que tienen aumentos y disminuciones cuando existen cambios en los índices generales de precios.

De las que se puede disponer mediante transacciones bien sea cobro o pagos a terceros.

Para que los tres incisos anteriores queden claros tenemos lo siguiente:

Partidas del activo monetario.

- a).- Efectivo.
- b).- Inversiones temporales en valores.
- c).- Cuentas y documentos por cobrar.
- d).- Depositos en garantía

Partidas del pasivo monetario.

- a).- Cuentas y documentos por pagar.
- a).- Pasivo acumulados.
- c).- Dividendos por pagar.

Es un panorama general de las partidas que integran el balance general, referentes al boletín B-10 que este hace la separación de partidas monetaria y partidas no monetarias la diferencia que encontramos en esta separación o clasificación como se le quiera llamar es que las partidas monetarias no se van a poder reexpresar porque están integradas por pesos comunes y corrientes. En cambio las partidas no monetarias van a sufrir sus respectivos cambios.

PARTIDAS NO MONETARIAS.

Este tipo de partidas tienen derechos y obligaciones sobre los bienes diferentes al dinero, estos bienes solo sufren cambios en época de inestabilidad de la moneda lo que se quiere decir que su valor histórico tiene que tener una modificación porque lo que se adquirió ayer, hoy no tiene el mismo valor.

Podemos clasificar los activos no monetarios como:

- a).- Inventarios.
- b).- Pagos anticipados.
- c).- Inmuebles, maquinaria y equipo, y sus respectivas depreciaciones.
- d).- Ingresos no devengados, para los cuales existe la obligación de entregar un bien o prestar un servicio
- e).- Inversiones permanentes en acciones.
- f).- Provisiones para garantías otorgadas, ya que expresan obligaciones futuras sobre prestación de servicios.
- g).- Capital contable.

Estas son las partidas que forzosamente se tiene que reexpresar en época de inflación porque de no ser así se estaría distorcionando la información financiera producida por la empresa. Y al estar produciendo una empresa información financiera distorsionada entonces el boletín B-10 nos indica que para cualquier efecto o trámite que esta empresa determine realizar queda invalido por no estar cumpliendo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

INVENTARIOS COSTO DE VENTAS.

Cuando se actualizan el inventario y el costo de venta la diferencia entre el costo histórico y el valor actualizado será el monto de la actualización, exclusivamente si ya existe una actualización anterior, si no habra que hacerla a través del índice

general de precios al consumidor.

Para actualizar los inventarios existen métodos aplicables como son:

- a).- El método de ajustes por cambio en el nivel de precios.
Aquí el costo histórico de los inventarios se expresa en pesos del poder adquisitivo a la fecha del estado de posición financiera, luego por medio de la aplicación de un factor derivado del índice nacional de precios al consumidor, se obtendrá el monto de la actualización.
- b).- El método por costos específicos.
Aquí primeramente se determinará el valor de reposición por cualquiera de los siguientes procedimientos:
 - 1.- Método FEPS.
 - 2.- Valuación del inventario al costo estandar.
 - 3.- Método de costos de reposición.

Cuando ya este la valuación correspondiente.

El costo de ventas se actualiza para relacionar el precio de venta de un artículo con el costo de venta. Para actualizarlo se utilizan procedimientos dependiendo del método utilizado como son:

El método de ajustes por cambios en el nivel general de precios. Así el costo histórico del costo de ventas se expresa en pesos del poder adquisitivos del promedio del ejercicio, posteriormente mediante el uso del factor derivado del índice nacional de precios al consumidor, se procede a la actualización.

Método de actualización por costos específicos. Su valor de

reposición se determinará a través del:

- 1.- Método UEFS.
- 2.- Los costos estandar.
- 3.- Costos específicos.
- 4.- Valor monetario.

La actualización del inventario y del costo de ventas debe formar parte de la información contenida en los estados financieros básicos.

3.6 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - DEPRECIACION -

Para poder realizar la actualización de estos rubros, se debe determinar el monto de la actualización del activo fijo por medio de cualquiera de los métodos propuestos la base es el valor histórico y apartir de esta base tiene la opción de utilizar el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios, que se caracteriza por ser más económico que el método de actualización por costos específicos ya que este es realizado por medio de un avalúo a través de un perito independiente el cual sus honorarios son muy altos y realmente pocas empresas pagan estos servicios lo más usual es que se utilice el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios al consumidor.

CAPITAL CONTABLE

La actualización del capital es la cantidad necesaria para mantener la inversión de los accionistas en términos del poder adquisitivo de la moneda. Este rubro esta integrado por

el capital social, otras aportaciones de los accionistas y las utilidades retenidas del ejercicio. Si a estos rubros les aplicamos los factores derivados del índice nacional de precios al consumidor. La diferencia entre el valor histórico y la actualización del capital contable se le llama actualización del capital que pasa a ser parte del capital contable.

Cuando la empresa solicita los servicios de un analista financiero, se considera que la información financiera que le esta proporcionando ya se encuentra actualizada porque este profesionista solo hará lo que se le esta pidiendo aunque ningun conocimiento esta de más por más simple que parezca, así que un analista financiero no esta excluido de tener conocimiento de que es y como es aplicado el B-10 en las empresas. Y no solo debe conocer este boletín si no estar lo más actualizado posible con respecto de su profesión para cuando le soliciten sus servicios el resultado de su trabajo sea de lo mejor.

3.7 LOS ESTADOS FINANCIEROS -

Son documentos contables que muestran la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, o bien los movimientos efectuados en un periodo determinando, los estados financieros básicos son:

- a).- Estado de situación financiera.
- b).- Estado de resultados
- c).- Estado de cambios en la situación financiera.

d).- Estado de movimiento al capital contable.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS

Son aquellos que han sido revisados por un licenciado en contaduría y cuentan con su opinión escrita relacionada a la razonable exactitud de las cifras que consigna.

3.8 AUDITORIA EXTERNA -

Es aquella que la realiza una persona ajena a la empresa.

AUDITORIA.- Es la revisión de los libros de contabilidad, registros y comprobantes de exactitud de aquellos. En un sentido amplio, se utiliza como sinónimo de revisión. Es aplicable a personas, asociaciones o corporaciones; especialmente en la situación financiera tal como lo determinan los contadores o auditores. La función principal de una auditoría es verificar que todos los activos y los pasivos, los ingresos y los egresos, se reflejen correctamente en los libros de una compañía. Normalmente al final de una auditoría el auditor verifica públicamente que el informe anual o trimestral publicado y los correspondientes estados financieros adjuntos estén correctos. También puede usarse el término auditoría respecto a otros tipos de estudios. Por ejemplo, una auditoría administrativa supone examinar la capacidad de un grupo o equipo de administración en cuanto a su eficiencia. Una auditoría fiscal pretende verificar la veracidad de los ingresos y los gastos de que se le informó previamente.

AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS

Es la que se practica con el fin de determinar la exactitud de las cifras que se presentan en el estado de situacion financiera. Incluye el estado de resultados. Asi como un desglose de las utilidades.

3.9 AUDITORIA INTERNA -

Es la que realizan empleados de la misma empresa. Su función es verificar que las operaciones que estan dando en la empresa sean las correctas y si existiera alguna falla estan a tiempo de corregirla. Para cuando sea el tiempo de la auditoria externa esta incurra en menos fallas asi mismo cuando la empresa determine hacer un análisis de estados financieros la información requerida por el analista financiero sea lo más correcto posible, para que el informe que esté proporcione a los ejecutivos de la empresa sea lo más claro posible, teniendo en mente que los que le requieren dicha información no son licenciados en contaduría ni tiene la obligación de saber la terminología utilizada por un auditor ni por el analista financiero, por tanto la información o el informe resultado del trabajo realizado por tan distinguidas personas debiera ser lo más claro posible.

3.10 EL INFORME DEL AUDITOR -

Es un documento formal que suscribe el licenciado en contaduría conforme a las normas de su profesión, relativo a la naturaleza, alcance y resultados del examen realizado sobre los estados

financieros de su cliente. La importancia del informe en la práctica profesional es fundamental, ya que usualmente es lo único que el público ve de su trabajo.

El público inversionista, proveedores, acreedores, etc. se han ido acostumbrando gradualmente a las formas usuales de informes de los auditores, de modo que una desviación sustancial de estas formas implica una explicación clara del motivo que la origina. Sin embargo estas formas no deberán utilizarse cuando haya condiciones específicas tales que su aplicación no quede indicada. Por lo anterior, la uniformidad en la presentación y contenido del informe es importante, tanto desde el punto de vista del lector como del propio auditor. Es importante señalar claramente que los estados financieros y sus notas son responsabilidad directa y exclusiva de la entidad.

Por otra parte, en virtud de que el informe de esos estados financieros es responsabilidad exclusiva del profesional, éste deberá expresar en forma clara y precisa el grado de responsabilidad que está asumiendo al firmar dicho documento.

Existen formas de presentar el informe según las circunstancias: El limpio o sin salvedades, con salvedades o excepciones, el negativo y opinión adversa y abstención de opinión.

3.11 SALVEDADES DEL INFORME -

En ocasiones el auditor no se encuentra en condiciones de expresar una opinión limpia, ya sea por existir alguna o algunas partidas que no estén de acuerdo con principios de contabilidad,

incluyendo las reglas particulares de valuación y presentación o por haber observado alguna inconsistencia en las bases de aplicación de dichos principios y reglas particulares, o bien, por haber existido limitaciones en el alcance del examen o que existan incertidumbres sobre la solución de algún problema importante. De tal manera que cualquier excepción de importancia a alguna de las mencionadas situaciones, el auditor deberá emitir, lo que generalmente se llama, un informe con salvedades o con excepciones en su opinión. Las salvedades pueden ser originadas por:

- a).- Por desviaciones en la aplicación de los principios de contabilidad los que incluyen las reglas particulares de su aplicación.
- b).- Por desviaciones en la aplicación consistente de los principios.
- c).- Por limitaciones en el alcance del examen practicado.
- d).- Por incertidumbres.

En todos los casos de salvedades se tendrá presente la importancia relativa y el riesgo probable respecto de los estados financieros considerados en su conjunto.

Las causas de las salvedades y su efecto neto cuantificado sobre los estados financieros por desviaciones en los principios de contabilidad se consignará en párrafos separados y la salvedad en el párrafo de la opinión.

Cuando el auditor expresa una opinión con salvedades debe revelar todas las razones de importancia de un párrafo separado o indicar inmediatamente con lenguaje apropiado para describir la ---

escencia de las salvedades, haciendo una referencia a dicho parrafo aclaratorio.

Lo que el auditor a desarrollado debe estar tan claro como el agua ya que este trabajo va a servir como base fundamental al analista de estados financieros, asi que si al auditor le fallo algo el analista puede incurrir en errores considerando que ninguno de los dos son perfectos.

CAPITULO IV

4.1 CASO PRACTICO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN BASE A RAZONES Y PROPORCIONES -

"LA PATITA FEA, S. A."

A solicitado que se le apliquén los métodos de análisis financieros necesarios a su:

- A).- Estado de posición financiera
- B).- Estado de resultados.

Para determinar su:

- a).- Solvencia
- b).- Liquidez
- c).- Rentabilidad.

La información que se nos proporcione, ya se encuentra dictaminada, y actualizada. El análisis se aplicará en cifras históricas comparadas con cifras actualizadas, para observar las variaciones y así poder hacer los comentarios correspondientes. La información es la siguiente:

LA PATITA FEA, S. A."

ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 1988

Y SU ACTUALIZACION

(en millones de pesos)

A C T I V O

	1988	1988
	<u>Históricas</u>	<u>Actualizadas</u>
CIRCULANTE:		
Efectivo en cajas y bancos	\$ 22,307	\$ 22,307
Cuentas por cobrar	345,321	345,321
Inventarios	90,380	104,479
Pagos anticipados	4,020	4,020
	-----	-----
Total de circulante	462,028	476,127
Propiedad, planta y equipo	\$ 760,633	\$ 3,897,109
Menos depreciación acumulada	281,701	1,717,401
	-----	-----
	478,932	2,179,708
Otros activos	718	718
	-----	-----
Total de activo	\$ 941,678	\$ 2,656,553
	=====	=====

P A S I V O

	1988 <u>Históricas</u>	1988 <u>Actualizadas</u>
CIRCULANTE:	\$ 373,703	\$ 373,703
Provisión para fluctuaciones en cambios	- o -	23,470
Largo plazo	169,133	169,133
Reserva para compensación al personal	6,226	6,226
<u>CAPITAL</u>		
Capital social	218,000	218,000
Actualización del capital contable	- o -	1,244,820
Resultados acumulados por actualización	- o -	516,025
Utilidades acumuladas	174,616	105,167
	-----	-----
Total de pasivo y de capital	\$ 941,678	\$ 2,656,553
	*****	*****

LA PATITA FEA, S. A.

ESTADO DE RESULTADOS TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 1988

Y SU ACTUALIZACION

(en millones de pesos)

	1988 <u>Historicas</u>	1988 <u>Actualizadas</u>
Ventas netas	\$ 814,955	\$ 814,955
Costo de ventas	315,672	346,806
Utilidad bruta	499,283	468,149
Gastos de operación:		
Administración y generales	74,475	74,475
Depreciación	50,336	142,889
	124,811	217,364
Utilidad en operación	372,472	250,785
Costo integral de financiamiento:		
Intereses	54,238	54,238
Pérdida en cambio	- o -	23,470
Resultado por posición monetaria	- o -	(77,708)
	54,238	- o -
Otros gastos netos	63,418	63,418
Utilidades antes de impuestos	256,816	187,367
Provisiones para ISR Y FTU	99,668	99,668
Utilidad neta del ejercicio	\$ 157,148	\$ 87,699
	=====	=====

4.2 COMO Y PORQUE FUERON IDEADOS LOS ANALISIS -

Son interrogaciones que todo buen analizador se hace, entre otros tenemos a los siguientes:

- El propietario de la empresa
- Sus funcionarios responsables de la dirección general
- Los banqueros a los que se les solicite crédito, para saber si es favorable la situación crediticia de la empresa.

Si al interpretar un estado de posición financiera nos encontramos con que tenemos pasivos que se deben pagar, por ejemplo:

Tenemos \$ 373,307,000 debemos relacionarlo con el importe de los activos que se pueden convertir fácilmente en dinero en un plazo corto, para determinar si la empresa podrá hacer frente a sus obligaciones en sus respectivos vencimientos. Si el importe del activo es de \$ 462,028,000 el análisis de sus partidas nos debe indicar si a la fecha de vencimiento o por la solvencia de los deudores, podremos recuperar oportunamente las cuentas por cobrar, de tal forma que al llegar las fechas de vencimiento de los \$373,703,000 de los pasivos, contemos con disponibilidad en caja por una cantidad suficiente para cubrirlos.

El análisis en base a razones es un método de análisis y un auxiliar para estudiar las cifras de los estados financieros, porque señala los puntos débiles, pero no debe usarse como una panacea o como un método infalible porque tiene sus limitaciones y la abundancia de razones puede complicar un análisis.

4.3 RAZONES EN LOS ANALISIS -

En función de los analisis, las relaciones que existen entre, los distintos elementos que integran el estado de posición financiera y el estado de resultados, sus resultados son más fáciles de comprender de retener en la mente que los valores absolutos de los mismos elementos, por lo que al practicar un análisis de los estados financieros deben calcularse las relaciones que guarden entre sí sus principales renglones para determinar los índices que sirven para medir la eficiencia con que se ha administrado un negocio.

Para hacer más comprensibles los estados financieros, se deben presentar sus datos numéricos concretos, como los datos abstractos, siendo así más fáciles de relacionar, de comparar los porcentajes y los promedios con que se miden las relaciones que se encuentren en esos estados.

Al establecer las relaciones decimales de las partidas y de los grupos de partidas entre sí mediante los resultados de los cálculos aritméticos en los análisis de los estados, aplicando el método de porcentajes, lo que nos conduce a resultados más claros que pueden retenerse en la memoria con mayor facilidad que las cantidades absolutas y además se puede comparar con cifras de la misma empresa de los estados formados en años anteriores y con cifras actuales de otras negociaciones del mismo ramo o del mismo giro mercantil. Además, al convertir las cifras de cada año a porcientos, se

obtiene la ventaja de observar las variaciones de cada renglón más fácilmente.

Se da el nombre de RAZÓN al resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. Cuando esta relación se establece por medio de una resta se dice que es una Razón Aritmética, pero cuando la relación se establece entre dos cantidades por la simple división de un número entre otro, esta se conoce como Razón Geométrica. Por lo que la razón es la comparación de dos cantidades para indicar cuántas veces una de ellas contiene a la otra.

Si en un Estado de posición financiera el activo fijo importa \$2,179,708.000 contra un pasivo de \$ 198,829 la razón quedaría así:

$$\frac{2179708}{198829} = 11.$$

lo cual quiere decir que el activo fijo contiene 11 veces al pasivo fijo, o lo que es lo mismo, que por cada peso que se deba a largo plazo existe una garantía de once pesos en bienes inmovilizados o valores que integran el activo fijo. El análisis en base a razones indica la probabilidad y la tendencia de los puntos débiles de un negocio y sus principales fallas, siempre que se tenga cuidado de escoger relaciones proporcionales adecuadas con las cifras de mayor significación, esto es que sus elementos integrantes tengan entre sí relaciones estrechas de dependencia.

La elección de las razones que se usen depende de la naturaleza

del negocio y del criterio que siga el analizador, ya que por la gran cantidad de razones que pueden calcularse, se llegue a múltiples conclusiones. Sin embargo, es de aconsejarse que no se abuse de este método porque tiene sus limitaciones.

El cálculo de razones facilita la comparación de los datos, pero nunca puede sustituir a un buen dictamen, por lo que ambos se complementan, la comparación puede hacerse periódicamente, esto nos conduce al conocimiento de las tendencias del negocio.

4.4 ESTÁTICA Y LA DINÁMICA EN LOS ANÁLISIS -

El estado de posición financiera muestra la situación económica de la empresa en determinada fecha, y en cambio el estado de resultados muestra el total de lo vendido, comprado, perdido o gastado y lo ganado en el ejercicio.

El estado de posición financiera indica la posición de una empresa en un momento dado. Ofrece una visión del momento. Sus resultados son estáticos. En cambio, el estado de resultados indica el progreso que se ha tenido en determinado periodo y nos ofrece el examen de las operaciones. Sus resultados son dinámicos.

La "estática y la dinámica" han sido tomadas de la mecánica y la física, en la que se denomina estática a la teoría del equilibrio de las fuerzas y dinámica a la teoría de las fuerzas y de los movimientos producidos por ellas y han sido aplicadas a la contabilidad y a la economía política.

La economía estática significa una marcha económica cuyos elementos básicos no varían en virtud de las necesidades, la -

técnica y la población se consideran estables. Esto no significa que la economía estática no tenga movimiento, si tiene.

La economía dinámica es por naturaleza, ya que lleva en sus fundamentos las cosas de una variación continua que es:

- La población
- La técnica
- Las necesidades, etc. la dinámica es en la actualidad el centro de la investigación económica. Las economías estáticas y dinámicas son únicamente recursos metodológicos.

4.5 CLASIFICACION DE LAS RAZONES Y SU APLICACION CON SUS RESPECTIVOS COMENTARIOS --

Las razones financieras y de operación se clasifican en tres grupos que se conocen por:

- A).- Estáticas
- B).- Dinámicas
- C).- Mixtas

Las razones estáticas son las que muestran la relación cuantitativa que existe entre las cantidades anotadas en la contabilidad de algunas partidas con otras del Estado de posición financiera.

Las dinámicas son las razones que expresan la relación cuantitativa que existe entre partidas del estado de resultados.

Las mixtas son las que expresan la relación cuantitativa que existe entre los valores anotados en la contabilidad de partidas

de un estado de posición financiera y partidas que integran el estado de resultados.

Para el cálculo de las mixtas es recomendable que las cifras utilizadas sean del periodo, considerado como de un año, ya que los resultados que arroja el estado de resultados esta comprendido dentro de un periodo.

La información para el siguiente analisis se obtuvo de los estados financieros que me fueron proporcionados por la empresa comercial "La patita fea, S. A. y que por supuesto se encuentra al principio de este capítulo. Comenzaremos con:

a).- El indice de solvencia	=	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$	
Historicamente	=	$\frac{462,028}{373,703}$	= 1.23
			= =====
Actualizadas	=	$\frac{476,127}{373,703}$	= 1.27
			= =====

Comparando el resultado histórico que es de 1.23 con el resultado de la actualización que es de 1.27 nos encontramos con que las cifras actualizadas nos arrojan un mejor indice de solvencia, pero si esto lo comparamos con la proporción de 2 a 1 observamos que es un indice bajo, lo ideal es que el activo circulante sea el doble del pasivo circulante, aunque esta proporción difiere en cada empresa dependiendo del giro.

La diferencia entre el activo circulante menos el pasivo circulante nos da un capital de trabajo de \$ 88,325 histórico y \$ 102,424

actualizado. La diferencia entre lo histórico y lo actualizado que es de \$14,099 nos representa precisamente la actualización que sufrió el inventario.

El siguiente índice nos indicará el grado de solvencia, se trata de la: RAZON DEL DISPONIBLE.

Se utiliza para conocer la posibilidad inmediata para cubrir en un momento dado, las obligaciones exigibles a la vista o a un plazo sumamente corto en que no hubiera tiempo para vender las existencias de las mercancías. Este índice se calcula como sigue:

$$\begin{aligned}
 \text{b).- Razon del disponible} &= \frac{\text{Activo circulante} - \text{inventario}}{\text{Pasivo circulante}} \\
 \text{Historicamente} &= \frac{462,028 - 90,380}{373,703} = \frac{0.994}{\text{*****}} \\
 \text{Actualización} &= \frac{476,127 - 90,380}{373,703} = \frac{1.032}{\text{*****}}
 \end{aligned}$$

La buena relación que debe guardar es de 1 a 1 por la facilidad que nos proporcionan el convertir en efectivo esta clase de valores de cobro inmediato. El coeficiente que nos da históricamente que es de 0.994 es bastante bueno porque se acerca a la proporción recomendada por expertos en la materia, como se observa con la actualización se obtuvo un coeficiente de 1.032 aquí se pasó unas décimas de punto que si se comparan con la proporción ideal son poco significativas. En otras palabras la empresa La Patita Fea, S. A. en su estado económico se encuentra saludable.

c).- LA RAZÓN DE CAPITAL Y PASIVO -

Sirve para indicar la capacidad del crédito y para saber si los propietarios o los acreedores son los que controlan el negocio puesto que muestra el origen de los fondos que se utilizan en la empresa, ya sean propios o ajenos. Esta razón muestra si el capital es suficiente o insuficiente.

CAPITAL CONTABLE = Activo - pasivo			
Historicamente =	941,678	- 549,062	= 392,616
			=====
Actualizadas =	2,656,553	- 572,532	= 2,084,021
			=====

		Capital contable	
Razón de capital a pasivo =	-----		-----
		Pasivo total	
		392,616	0.175
Historicamente =	-----	=	=====
		549,062	
		2,084,021	3.640
Actualizadas =	-----	=	=====
		572,532	

La diferencia tan marcada de lo histórico a lo actualizado es por la reexpresión de propiedades planta y equipo su ventaja es que historicamente si es saludable pero analizando la actualización el coeficiente obtenido es de 3.640 esto quiere decir que los propietarios del negocio han invertido \$ 3.640 por cada peso invertido por los acreedores. En este caso les conviene más utilizar la actualización desde el punto de vista de intereses del propietario, pero a los acreedores podría beneficiarles, ya que se dice que si el monto de las deudas en relación con el capital

invertido aumenta, la empresa o negocio estará en manos de los acreedores en lugar de que este en manos de los propietarios, por lo tanto, estará más expuesta a los efectos de las crisis. La regla que se considerará como de carácter general es que el pasivo no debe ser mayor del 60% del capital contable. Con sus grandes excepciones, porque no todos los negocios aceptan estas proporciones, recalcando que depende de cada giro o actividad empresarial.

d).- RAZON DE CAPITAL ACTIVO FIJO.

El resultado indicará la cantidad de pesos y centavos que se tengan de capital propio por cada peso invertido en activo fijo.

Razón de capital a activo fijo =	Capital contable		Activo fijo
	392,616	=	0.819
Historicamente =	478,932	=	=====
	2,084,021	=	0.956
Actualizadas =	2,179,708	=	=====

Si los coeficientes obtenidos los convertimos a porcentos tenemos que historicamente el 0.819 pasa a ser el 81.9% lo que indica que el activo fijo ha sido adquirido con la inversión integra del capital contable y el resto, o sea el 18.1% los activos fijos fueron adquiridos con fondos provenientes de los acreedores o sea con pasivos.

El capital de las empresas debe servir para adquirir el activo

fijo ya que la inversión de los propietarios puede esperar mayor tiempo para que empiece a reeditar, que el capital proveniente de los préstamos que deben empezar a producir en un plazo breve para poderse cubrir los intereses y las amortizaciones. Lo mismo sucede con el coeficiente actualizado si tenemos 0.956 y lo pasamos a por ciento entonces tendremos que el 95.6% se utilizó para la adquisición de activos fijos y el 4.4% fue financiado por los acreedores, por tal si se comparan observamos que el negocio "La Patita Fea, S. A. se encuentra mejor actualizada que históricamente. La sobre-inversión en activo fijo puede ocasionar disminución de las utilidades debido a las elevadas cantidades de gastos de conservación y reparación y a los elevados montos de depreciación que ocasiona la inversión alta en activos fijos. Por tal motivo es recomendable que solo se tengan activos fijos necesarios para la producción bien sean para la transformación o para los servicios.

e).- RAZON DE RENDIMIENTOS.

Indica la capacidad del capital propio para producir utilidades.

		Utilidad neta	
Razón de rendimiento	=	-----	
		Capital contable	
		157,148	0.400
Historicamente	=	-----	= =====
		392,616	
		87,699	0.042
Actualizadas	=	-----	= =====
		2,084,021	

En cambio si utilizamos las utilidades acumuladas tendremos lo siguiente:

$$\begin{array}{rcl} & 174,616 & 0.444 \\ \text{Historicamente} & = \frac{\text{-----}}{392,616} & = \text{-----} \\ & & \\ & 105,167 & 0.050 \\ \text{Actualizadas} & = \frac{\text{-----}}{2,084,021} & = \text{-----} \end{array}$$

Los coeficientes obtenidos historicamente como son el 0.400 y el 0.444 si los convertimos a porcentos tendremos que el 40% y el 44.4% no tienen muchas diferencia y esto nos indica que estos porcentajes son los que el capital propio esta produciendo de utilidades lo cual se consideran buenas porque comparados con los rendimientos que el banco le ofrece a un inversionista estan por abajo de esas tasas de rendimiento. Ahora bien los coeficientes de la actualización son el 0.042 y el 0.050 convertidos quedarian así el 4.2% y el 5% lo que nos indica que estos porcentajes son poco atractivos para los inversionistas, podriamos añadir que en esta situación el capital propio les esta redituando muy poco, observamos que la actualización a las utilidades en lugar de beneficiarlas las perjudica en ambos casos tanto en las utilidades obtenidas como en las utilidades acumuladas.

f).- RAZON DE RENTABILIDAD.

Es la que indica la capacidad del activo para producir utilidades.

$$\text{Razón de rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$$

Historicamente	=	$\frac{157,148}{941,678}$	=	0.166	=	=====
Actualizadas	=	$\frac{87,699}{2,656,553}$	=	0.033	=	=====

Pero si utilizamos las utilidades acumuladas obtendremos lo siguiente:

Historicamente	=	$\frac{174,616}{941,678}$	=	0.185	=	=====
Actualizadas	=	$\frac{105,167}{2,656,553}$	=	0.039	=	=====

Si los coeficientes obtenidos los pasamos a porcentajes para tener una mejor claridad de lo que se quiere obtener con esto. El 0.166 pasaria a quedar 16.6% y el 0.185 a 18.5% estas cifras corresponden a cifras historicas, lo que nos indica que existe una buena inversión para que se esten obteniendo pocas utilidades ya que los porcentajes obtenidos resultarian poco atractivos para los inversionistas interesados en saber que tan rentable es la empresa "La Patita Fea, S. A." Por lo tanto la actualización nos da coeficientes menos recomendables estos son el 0.033 en porciento seria el 3.3% y el 0.039 seria el 3.9% nada recomendables y más si se esta hablando de rendimientos anuales. En este caso lo recomendable seria que se aprovechara más el activo total para incrementar las utilidades. En esta relación tambien se encuentra perjudicada la actualización, ya que se obtienen mejores resultados con las cifras históricas.

g).- RAZON DE ROTACION DE ACTIVO.

Es la que indica cuantas veces se vende en un periodo determinado, generalmente de un año, el valor del activo total.

	Venta neta		
Razón de rotacion de activo =	-----		
	Activo total		
	814,955	=	0.865
Historicamente =	-----	=	=====
	941,678		
	814,955	=	0.306
Actualizadas =	-----	=	=====
	2,656,553		

Este indice muestra que por cada peso invertido en activo se obtienen históricamente ochenta y seis centavos de las ventas, lo cual nos vuelve a indicar que sería mejor trabajar con cifras históricas, pero esto representaría como un engaño ante uno mismo ya que las adquisiciones anteriores, con el mismo capital no sería posible compararlas porque ha pegado muy duro la inflación y la devaluación de nuestra moneda.

Para mejorar el rendimiento de los activos es que haya mayor margen de utilidades. La rotación de activo se puede maximizar de dos formas:

1.- Incrementar las ventas en mayor proporción a la inversión en activos

2.- Disminuir los activos en mayor proporción a las ventas.

Estas son alternativas para que la empresa La Patita Fea, S. A. mejore su situación financiera, através del tiempo.

h).- RAZON DE UTILIDAD BRUTA A VENTAS.

		Utilidad bruta	
Razón de utilidad bruta a ventas =		-----	
		Ventas netas	
Historicamente =	499,285	=	0.612
	814,955		=====
Actualizadas =	468,149	=	0.574
	814,955		=====

La utilidad bruta es la diferencia entre el costo de la mercancía vendida y el precio en que se logra vender. En las empresas se acostumbra calcular con frecuencia esta razón, debido a que existan descensos repentinos de las utilidades, por medio de este sistema de control se ha podido detectar oportunamente robos de mercancías. Esta relación es bastante importante como fácil de deducir. La interpretación de los resultados quedaría así históricamente el 0.612 pasado a por ciento sería 61.2% que se estaría ganando antes de que se le aplique ningún gasto y la cifra actualizada que es de 0.574 a 57.4% comparada la histórica con la actualizada nos percatamos de que son más atractivas las utilidades históricas que las actualizadas, nada más que hay que ser realistas no soñadores, porque aquí se trabaja con cifras actualizadas.

i).- RAZON DE UTILIDAD NETA A VENTAS.

Todas las empresas mercantiles tienen por finalidad obtener utilidades y por eso los análisis de estados financieros deben concluir determinando si las utilidades son las suficientes o insuficientes.

El análisis debe indicar si la empresa puede haber obtenido

mayores utilidades. El descuido de la reducción de desperdicio, pudo haber ocasionado utilidades insuficientes.

Esta razón deben indicar si las utilidades obtenidas son las adecuadas en función de las operaciones realizadas.

Razón de utilidad neta a ventas =		Utilidad neta	-----	
			Ventas netas	
Historicamente =		157,148	=	0.192
		814,955	=	=====
Actualizadas =		87,699	=	0.107
		814,955	=	=====

El coeficiente histórico que fue de 0.192 pasado a 19.2% dicho resultado es anual, lo que nos indica que los gastos con los que esta operando la empresa La Patita Fea, S. A. son muy altos, así que si estos se redujeran podría ser posible que se incrementaran dichas utilidades. Porque si observamos los resultados de la actualización en todos los casos nos ha dado un porcentaje menor, aquí el 0.107 a 10.7% es menor que el histórico, lo que se supone que anteriormente se ganaba más que actualmente o sea que desde el punto de vista inversionista "La Patita Fea, S. A." no ofrece grandes o altos porcentajes, aunque no debe haber ninguna duda que no faltara algún despistado que encuentre en buena posición a esta empresa, ya que se vive en una sociedad muy cambiante, que tal si solo se esta pasando por un mal momento y proxicamente les va de maravilla, como se dice el que no arriesga no gana.

J).- RAZON ENTRE RENDIMIENTOS Y CAPITAL INVERTIDO.

Significa que la productividad económica de todo el capital invertido en un negocio. Esta índice es la medida la fuerza productiva de un negocio desde el punto de vista administrativo.

Razón de rendimientos a capital total =	Utilidad antes de deducir los intereses y el ISR.	
	----- Inversion total	
	256,816	0.654
Historicamente =	----- 392,616	= -----
	187,367	0.089
Actualizadas =	----- 2,084,021	= -----

El 0.654 a 65.4% que nos representa el coeficiente histórico y el 0.089 a 8.9% el coeficiente actualizado y ambos índices expresan la productividad íntegra de los fondos tanto propios como ajenos invertidos en el negocio y representan la tasa de ganancias sobre el total del capital utilizado. Y si observamos que estos índices uno es suficiente que es el de 65.4%, pero el actualizado es completamente insuficiente que es el de 8.9% existiendo una grande diferencia uno del otro, las causas por las cuales bajo tanto este porcentaje serán:

- a).- Bajo volumen de ventas
- b).- Elevados costos de las mercancías vendidas
- c).- Excesivos gastos de ventas, administración, financieros, otros

- d).- Exagerada renovación del personal
- e).- Disminución de la productividad.

Los factores antes citados pueden influir bastante para que los resultados de esta razón no sea suficientes para cubrir las necesidades de productividad económica de un negocio determinado.

k).- RAZON DE VENTAS NETAS Y ACTIVO FIJO.

Esta razón se usa para conocer si hay sobre-inversión en el activo fijo.

	Ventas netas	-----	Activo fijo
Razón de ventas a activo fijo =	814,955	=	1.701
Historicamente =	478,932	=	=====
Actualizadas =	814,955	=	0.373
	2,179,708	=	=====

Los resultados obtenidos indican la insuficiencia de las ventas en el caso de las cifras actualizadas ya que la inversión hecha en activos fijos es para producir y lo producido es para vender, por ello las ventas deben estar en proporción de lo invertido en propiedad planta y equipo. De lo contrario las utilidades se reducirían en virtud de que las afectarían, la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro, los intereses del dinero tomando en calidad de préstamo para adquirir los bienes y los gastos de conservación de este activo fijo. Por otro lado el coeficiente de

lo histórico como es el 1.701 al 70.1% nos refleja un buen porcentaje en relación con el de 0.373 a 37.3% el primero sería el ideal pero el real es el segundo al cual se tendrá que ajustar la empresa de "La Patita Fea, S. A." en el caso de la actualización se nota que si hay sobre-inversión en activo fijo.

1).- RAZON DE VENTAS A CAPITAL.

Se emplea para conocer si las ventas son suficientes y, por lo tanto, determinar la eficiencia de la administración en el manejo del capital propio.

Razón de ventas a capital =	Ventas netas ----- Activo fijo	
Historicamente =	814,955 ----- 392,616	2.075 = =====
Actualizadas =	814,955 ----- 2,084,021	0.391 = =====

Los coeficientes obtenidos como son historicamente 2.075 y el actualizado que es de 0.391 representan cuantos pesos y centavos se han vendido de mercancías por cada peso invertido en el capital líquido perteneciente a los accionistas, de hecho resulta la rotación del capital contable.

Una rotación elevada indicará habilidad de la administración por su gran volumen de operaciones en función del capital propio. Una rotación baja será indicio de ventas insuficientes.

Así que la empresa "La Patita Fea, S. A." debe tener mucho cuidado con todas las operaciones que se realizan en su empresa, ya que de esto depende el éxito o el fracaso de una negociación.

COMPARACION DE LOS COEFICIENTES

OBTENIDOS

	HISTORICAMENTE		ACTUALIZADAS	
a).- Índice de solvencia	= $\frac{462,028}{373,703}$	= 1.23	= $\frac{476,127}{373,703}$	= 1.27
b).- Razón del disponible	= $\frac{371,648}{373,703}$	= 0.994	= $\frac{385,747}{373,703}$	= 1.032
c).- Razón de capital a pasivo	= $\frac{392,616}{546,062}$	= 0.715	= $\frac{2,084,021}{572,535}$	= 3.640
Capital contable	= 941,678 - 549,062	= 392,616	= 2,656,553 - 572,532	= 2,084,021
d).- Razón de activo fijo pasivo	= $\frac{392,616}{478,932}$	= 0.819	= $\frac{2,084,021}{2,179,708}$	= 0.956
e).- Razón de rendimientos y con	= $\frac{157,148}{392,616}$	= 0.400	= $\frac{87,699}{2,084,021}$	= 0.042
Utilidades acumuladas	= $\frac{174,616}{392,616}$	= 0.444	= $\frac{105,167}{2,084,021}$	= 0.050
f).- Razón de rentabilidad y con	= $\frac{157,148}{941,678}$	= 0.166	= $\frac{87,699}{2,656,553}$	= 0.033
Utilidad acumulada	= $\frac{174,616}{941,678}$	= 0.185	= $\frac{105,167}{2,656,553}$	= 0.039
g).- Razón de rotación de activo	= $\frac{814,955}{941,678}$	= 0.865	= $\frac{814,955}{2,656,553}$	= 0.306
h).- Razón de utilidad bruta a ventas	= $\frac{499,283}{814,955}$	= 0.612	= $\frac{468,149}{814,955}$	= 0.574

i).- Razón de utilidad neta a ventas	=	157,148	0.192	87,699	0.107
		-----	=====	-----	=====
		814,955		814,955	
j).- Razón de rendimientos y capital invertido	=	256,816	0.654	187,367	0.089
		-----	=====	-----	=====
		392,616		2,084,021	
k).- Razón de ventas netas a activo fijo	=	814,955	1.701	814,955	0.373
		-----	=====	-----	=====
		478,932		2,179,708	
l).- Razón de ventas capital	=	814,955	2.075	814,955	0.319
		-----	=====	-----	=====
		392,616		2,084,021	

Los coeficientes obtenidos históricamente en algunos casos son a partir de los rendimientos hacia abajo son más atractivos, pero no hay que olvidar que tenemos que ser realistas, porque si se toman así los coeficientes obtenidos tendríamos que estar viviendo en el pasado y no en el presente, y nuestra sociedad como es un ente cambiante, tendremos que ajustarnos a lo que la sociedad exija.

En cambio de la razón de capital a activo fijo; hacia arriba, los coeficientes obtenidos son más atractivos los actualizados; lo que nos indica que no estamos trabajando con cifras del pasado, que vamos por buen camino.

Las razones que se han aplicado son las que se juzgarán justas y necesarias para determinar la situación financiera de este negocio, a través de los diferentes métodos de análisis. Sin pasar por alto que las razones y métodos utilizados no son los únicos que existen, ya que hay una variedad extraordinaria de estos, pero aclarando que no todos sirven para analizar lo mismo; o sea que dependiendo a lo que se dedique la empresa analizada se utilizaran las razones y los

métodos. En este caso se hizo sobre una empresa que se dedica al comercio.

Cómo comparar las razones.

Las razones aisladas tienen poco significado y seguramente que ningún analista les concederá importancia, ya que una razón sola muestra nada más el número de veces que una cantidad contiene a otra, pero será muy valiosa en los análisis cuando se comparen con otras razones, siguiendo el principio de que para que se pueda calificar una cosa, un acto, una cifra o un hecho determinado si es bueno o malo, se debe establecer un parametro de comparación.

En esta clase de análisis se debe empezar por determinar cuáles de las partidas de los estados financieros tienen relación entre sí, para que de acuerdo con las características especiales de la empresa analizada y de los fines del análisis se elija el método adecuado para relacionarlas y compararlas.

Esta comparación puede hacerse con razones internas que son las calculadas con datos de la misma empresa o las razones externas que son las de otras empresas competitivas.

La finalidad de este análisis es si conviene o no conviene invertir en este negocio, de tal suerte que utilizaremos la comparación de razones internas solamente. Hay tres tipos de métodos para comparación de razones internas. que son:

A).- El método deductivo;

Consiste en comparar unas razones con otras distintas de los mismos estados que se analizan.

B).- El método histórico;

Consiste en comparar razones de los mismos estados financieros del último ejercicio con anteriores de la misma empresa para fines de nuestro análisis se utilizara este.

C).- El método de procedimientos internos;

Consiste en comparar una razón simple con el promedio en años anteriores de esa misma razón calculadas con datos de estados de la misma empresa.

El método histórico que vamos a usar permite descubrir la tendencia que se siga.

Las empresas importantes y bien organizadas acostumbran calcular mensualmente sus razones y hacen cada mes la comparación de las razones de los meses anteriores con el fin de saber las tendencias para el futuro inmediato que son reflejadas por las variaciones de esas razones, y poder hacer cambios oportunos de los planes.

Sería ideal que todas las empresas hicieran estos calculos y comparaciones mensualmente, pero la poca comprensión de los dirigentes, impiden hacer oportunamente estos análisis que podrían evitar futuras pérdidas que por su monto acumulativo son la mayoría de las veces, fatalmente irreparables.

CAPITULO V

5.1 CONCLUSIONES

CONCLUSION I.1

El análisis de los estados financieros, es la operación de distinguir o separar los componentes que integran los estados financieros; para que se estudien sus orígenes y explicar sus posibles proyecciones hacia el futuro. Por lo tanto lo más importante que habrá que investigar será cuál ha sido? y cuál será su principal objetivo?

Esto estará en razón directa a lo que se dedique la empresa. En este caso nuestra empresa investigada se trata de una entidad que se dedica al comercio o sea es una empresa mercantil; por lo cual su objetivo principal será el de obtener utilidades suficientes que compensen el esfuerzo humano, de sus administradores y de sus accionistas que quieren que se les reedite convenientemente su capital invertido. Cuando se ha determinado su objetivo principal será conveniente observar las tendencias que ha seguido el negocio a través del tiempo, la dirección del movimiento de las tendencias nos indicarán:

- 1.- La habilidad de la administración.
- 2.- Los resultados de las políticas administrativas.
- 3.- La honestidad de los administradores.

CONCLUSION 1.2

Cuando ya se ha determinado la situación actual que guarda el negocio, se pueden determinar los síntomas de cada una de sus principales fallas o deficiencias que se pueden presentar en la empresa investigada y que se observan de dos clases:

- 1.- Falla en la situación financiera que se observa en el estado de posición financiera, y puede ser por:
 - a).- Falta de solvencia.
 - b).- Sobre-inversión o insuficiencia de inventarios, cuentas por cobrar.
 - c).- Capital insuficiente o sobre-capitalización.
- 2.- Fallas en la productividad o en los resultados, que se detecta en el estado de resultados y que provienen de:
 - a).- Pequeño volumen de ventas.
 - b).- Excesivos gastos de venta y administración.
 - c).- Elevados costos de financiamiento.

Cuando ya se ha estudiado el objetivo principal, su tendencia y sus fallas, nos encontramos con que el negocio tiene además objetivos secundarios que pueden ser los siguientes:

- 1.- Confrontar que la información que contienen los estados financieros sean exactos.
- 2.- Obtener suficiente información y elementos de juicio para apoyar o rectificar las opiniones formadas por la interpretación de los estados financieros.

CONCLUSION 11.1

Los métodos de análisis. Son procedimientos através de los cuales se pueden tomar medidas de control para tomar buenas decisiones. Ya que estos están compuestos por elementos que aparentemente son simples por ejemplo: Los porcentajes integrales; en este no tiene más ciencia que saber multiplicar y dividir, aunque es así de sencillito también es considerado como medida de control, porque através de él se observarán cuáles fueron las tendencias que se obtuvieron de los estados financieros, ya sea del estado de posición financiera o bien en el de resultados.

Otro ejemplo sería: Las razones financieras que se utilizan para el análisis de los estados financieros, debido a su extenso surtido que existe, el analizador tiene la obligación de seleccionar las razones que vaya a utilizar y que los resultados realmente le sirvan; porque si se utilizan razones en exceso talvés solo se confunda por la gama de resultados obtenidos, o si utiliza menos razones talvés tampoco le sirvan; porque en este caso le estarían faltando elementos de juicio, para una buena toma de decisiones. En si cuando se trate de estas habrá que tener el analizador un cuidado extremoso, sin perder de vista cual será el fin del análisis.

CONCLUSION II.2

A quien le interesarian los resultados de los analisis financieros, y la interpretacion de los estados financieros, pues a los acreedores a corto plazo y a largo plazo, a los socios; a los gerentes; y en general al publico a los organismos oficiales como son:

Las casas de bolsa, las camaras de comercio, los representantes comunes de las obligaciones.

Ya que la interpretacion de los estados financieros es una fase de la tecnica contable que debe realizarla el mismo que los elaboro, esta interpretacion requiere un analisis de las partidas que componen a los estados financieros y la comparacion de sus saldos de varios ejercicios consecutivos.

Por ejemplo el estado de situacion financiera muestra la situacion de un negocio, por tal habra que analizar:

- a).- La capacidad que tiene para pagar sus obligaciones.
- b).- La estabilidad y la solidez de la empresa.
- c).- La tendencia del progreso del negocio.

En caso de que se tratara del primer periodo entonces: se separaria el capital inicial del periodo; especificando con certeza el monto de las utilidades netas del periodo observando como se han utilizado estas utilidades; determinar el monto de las utilidades retenidas por el negocio; y finalmente conocer el capital con que se termino el periodo.

Los estados financieros para que se les puedan aplicar los métodos de análisis financieros deberán estar correctamente reexpresados, requisito indispensable.

CONCLUSION III.1

Al analizar los errores que podemos encontrar en el estado de posición financiera, podemos concluir que es bien importante que antes de que algún empresario solicite los servicios de un analista financiero.

La información que se le va a proporcionar a este profesionalista deberá ser lo más certera posible, para que esté en su minucioso análisis financiero proporcione una información correcta sobre las condiciones en las que se encuentra la empresa.

Pero si los estados financieros no se encuentran correctos, es decir que no se este cumpliendo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, o bien que no se este aplicando correctamene el boletín B-10, entonces se tendra que comenzar por corregir esas fallas, para despues poder aplicar el análisis correspondiente.

CONCLUSION III.2

Partiendo de los estados financieros. Ya que son la única fuente de información que nos muestra la situación financiera de una empresa, a una fecha o periodo determinado. Podemos decir que los estados financieros deben ser revisados por lo menos una vez al año por un licenciado en contaduría, que no pertenesca a la empresa, el cual tiene el compromiso de emitir una opinión escrita relacionada con la razonable exactitud de las cifras que se presentan en los estados financieros, también llamada auditoría externa.

Ya que la opinión de este profesionista será la base para el analista financiero, así que si esta no esta completa o se omite alguna salvedad o también alguna nota sobre los estados financieros, el análisis que se practique obtendra resultados deficientes.

CONCLUSION IV.1

Un analizador se hace la pregunta de cómo y porqué fueron ideados los análisis de los estados financieros, la razón es que a través de los análisis se puede determinar la solvencia, la rentabilidad, la liquidez, etc., de un negocio.

Un análisis en base a razones es un método de análisis financiero, a su vez que sirve para estudiar las cifras de los estados financieros porque a través de estas o sea las razones se puede determinar los puntos débiles, en el negocio y sus principales fallas, siempre y cuando la elección de las razones haya sido la correcta. Ya que aquí se encuentra en juego; la naturaleza del negocio, y el criterio del analizador. Como una observación se dice que no se abuse de este método.

Las razones las podemos encontrar en sus tres fases que son:

LAS ESTATICAS: Son las que guardan relación entre partidas dentro del estado de posición financiera.

LAS DINAMICAS: Son las que guardan relación entre partidas dentro del estado de resultados.

LAS MIXTAS: Son las que se combinan o sea se utilizan partidas tanto del estado de posición financiera como del estado de resultados.

NOTA: Aquí es necesario que las cifras que se utilicen pertenezcan a un mismo período.

CONCLUSION IV.2

Para determinar la solvencia de una empresa no hay más que relacionar el activo circulante con el pasivo circulante, esta relación nos indicará que tan solvente se encuentra la empresa. Por otro lado si se desea saber el grado de liquidez que guarda -- la empresa entonces se tendrá que relacionar, lo mismo que en la anterior pero menos el inventario, esto indicará que tan solvente es la empresa para liquidar sus deudas a corto plazo. Y para hacer un análisis completo no se debe pasar por alto la rentabilidad del negocio, Y para reforzar estos índices se deberá aplicar otras razones, para quedar plenamente convencidos de que si es buena nuestra inversión en dicha empresa denominada "La Patita Fea, S. A." Claro que esto lo debe hacer un experto financiero para que el sea el que de su punto de vista, sobre la situación financiera de la empresa. En mi opinión los índices que se obtuvieron históricamente, que están representados por un 58% y que resultan atractivos para los inversionistas, pero esto es históricamente, ahora pasemos a los coeficientes o índices actualizados que los representamos por un 42% en atractividad, pero los inversionistas se tendrán que ajustar a lo actualizado aunque este sea menor que lo histórico en atractividad.

CAPITULO V

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

- 1.- Curtis f. Blecke.
Finanzas para Ejecutivos.
Editorial Técnica.
Edición 1972.
Páginas, 1 - 61, 129 - 143, 209 - 221.

- 2.- L.C. José Luis Costero García.
Revista de Ejecutivos de Finanzas, Análisis
de los Estados Financieros.
Edición 1983, junio.
Páginas de la 20 a la 25.

- 3.- Rafael Barandiarán.
Diccionario de Términos Financieros.
Editorial Trillas.
Edición 1989.
Páginas. 11,93,94,96,56,89,104.

- 4.- Eduardo M. Franco Díaz.
Diccionario de Contabilidad.
Editorial Siglo Nuevo.
Edición 1980.
Páginas 168 - 170.

- 5.- Alfredo F. Gutiérrez.
Los Estados Financieros y sus Análisis.
Editorial Fondo de Cultura.
Páginas 239 - 285
- 6.- Rivero Romero José.
Introducción al Análisis y Solución de
Problemas Contables.
Edición 1970.
Páginas 30 50.
- 7.- Pedro Rivero Torres.
Estados de Origen y Aplicación de Recursos,
y Control de la Empresa.
Editorial Limusa.
Edición 1973.
Páginas 22 - 52, 63, 66 - 91
- 8.- Marcos Sastrias F.
Contabilidad Intermedia.
Editorial Esfinge.
Edición 1983.
Páginas 31, 36, 11 - 119.
- 9.- Bolsa Mexicana de Valores, S. A. de C. V.
Expediente de la empresa comercial Sanborn Hermanos, S. A.

Información de los estados financieros, de 1987 y 1988.

Páginas 1 - 10

10.- Enrique Hernández Fernández.

Hector Galván Lizárraga.

La Inflación y Revelación de sus Efectos en
la Información Financiera.

Universidad de la Salle.

Edición 1983.

Páginas 86, 87 - 20, 30, 40, 54.