



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO



FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN

"BREVE ESTUDIO DE LAS FINANZAS"

61
2ej

TESIS CON
FALLA DE CREEN

T E S I S
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A :
MARTHA TERESA PEÑA RODRIGUEZ

Asesora: Ing. Martha Lilia Urrutia Vargas



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.

BREVE ESTUDIO DE LAS FINANZAS

PAG.

Introducción.....	3
-------------------	---

CAPITULO UNO.

1. Generalidades Sobre las Finanzas.....	5
1.1. Concepto de Finanzas.....	5
1.2. A Quienes Interesan.....	6
1.3. Limitaciones de la Información Financiera.....	7
1.4. Algunos Conceptos de la Técnica Contable.....	9
1.4.1. Principios de Contabilidad.....	9
1.4.2. Reglas Particulares.....	11
1.4.3. Criterio Prudencial de Aplicación.....	12

CAPITULO DOS.

2. Los Estados Financieros.....	14
2.1. Balance General.....	14
2.2. Estado de Ingresos y Gastos.....	29
2.3. Estado de Costo de Producción.....	26
2.4. Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	36
2.5. Estado de Posición de Recursos Netos Generados y su Financiamiento.....	41
2.6. Estados Financieros Proforma.....	51
2.7. Estados Financieros Consolidados.....	64

CAPITULO TRES.

3.	Técnicas Para el Análisis de los Estados Financieros e Información Financiera.....	61
3.1.	Análisis de Liquidez y Solvencia Financiera..	62
3.2.	Análisis de Productividad de los Negocios....	74
3.3.	Análisis de Pruebas de Mercado.....	79
3.4.	Análisis de los Recursos y su Financiamiento..	82
3.5.	Análisis de la Calidad de las Utilidades.....	83
3.6.	Estados Financieros Comparativos con Aumentos y Disminuciones de Cifras Absolutas.....	86
3.7.	Estados Financieros Convertidos a Porcientos Integrales.....	87
3.8.	Estados Financieros Convertidos a Números Indíces.....	90
3.9.	Método Gráfico.....	93
3.10.	Punto de Equilibrio.....	97
3.11.	Conclusiones Sobre los Resultados de los Análisis.....	107
	Bibliografía.....	109

INTRODUCCION.

Las finanzas como área importante de la contaduría, la administración y otras disciplinas afines es muy extensa, por lo que en la presente abarcaremos de manera directa, esencial y de fácil comprensión algunos temas básicos; los cuales ~~trataremos~~ tanto teórica como prácticamente por medio de ejemplos sencillos aplicables a temas concretos. El trabajo consta de tres capítulos, que a continuación se explican brevemente:

Capítulo uno. Abarca generalidades sobre las finanzas, como el concepto de las mismas, a quienes le interesan, limitaciones de la información financiera, aspectos de la técnica contable que debemos tomar en cuenta como los principios de contabilidad, las reglas particulares y, criterio prudencial de aplicación.

Capítulo dos. Consta de un estudio breve de los estados financieros como; el balance general, estado de ingresos y gastos, estado de costo de producción, estado de cambios en la situación financiera, estado de posición de recursos netos generados y su financiamiento, estados financieros proforma y, estados financieros consolidados.

Capitulo tres. Este capitulo se enfoca a las técnicas de análisis de los estados financieros e información financiera, donde se tratan los siguientes temas: análisis de liquidez y solvencia financiera, análisis de productividad de los negocios, análisis de pruebas de mercado, análisis de los recursos y su financiamiento, análisis de calidad de las utilidades, estados financieros comparativos con aumentos y disminuciones de cifras absolutas, estados financieros convertidos a números índices, metodo grafico, punto de equilibrio; ademas de algunas conclusiones sobre los resultados obtenidos con el estudio de los análisis.

CAPITULO UNO.

1. GENERALIDADES SOBRE LAS FINANZAS.

Al comenzar el estudio de las finanzas, resultan pertinentes preguntas como: ¿Qué son las finanzas? ¿A quienes interesan? ¿Qué limitaciones existen? ¿Qué aspectos contables hay que tomar en cuenta?, es por ello que trataremos de contestar estas cuestiones en este trabajo.

1.1 CONCEPTO DE FINANZAS.

Es el arte y ciencia de la administración del dinero ya que todos los individuos y organizaciones manejan el dinero. por ende, las finanzas se ocupan de los procesos, instituciones, mercados e instrumentos mediante los cuales se

rige el dinero y su circulación entre las personas incluyendo el gobierno.

1.2 A QUIENES INTERESAN.

El manejo de una empresa requiere de información financiera oportuna y adecuada, tal información se entiende por aquella cuantitativa, confiable y accesible para ayudar a fortalecer el juicio o decisión de quienes se interesen. Por tanto, en la información financiera interviene la habilidad y honestidad de quien la prepara así como los principios de contabilidad.

Los estados financieros interesan interna y externamente:

A. - Desde el punto de vista interno interesan a:

La administración, los empleados, los dueños, los accionistas; básicamente como fuente de información, para la fijación de políticas administrativas o como información de la situación que guardan los intereses de los propietarios y accionistas.

B. - Desde el punto de vista externo pueden interesar a:

a) Los acreedores, como valiosa fuente de información para que estime la capacidad de pago de la empresa para cubrir créditos.

- b) Personas o empresas a quienes se les solicite crédito o aportaciones adicionales de capital para que estudien y evalúen la conveniencia de su inversión.
- c) Las autoridades hacendarias para efectos de los impuestos que gravan a las empresas.
- d) Otras dependencias gubernamentales con relación a concesiones o franquicias o bien para obtener información estadística, necesaria para orientar las directrices de los países.

Los estados financieros secundarios, por lo general por presentar aspectos aislados, interesan desde el punto de vista interno o de la administración de la empresa.

Al parecer, varios sectores están interesados en conocer la situación financiera de la empresa, ya sea en su conjunto o bien alguna fase en particular; para ello se deben analizar y estudiar los estados financieros mediante métodos de análisis que nos permitan medir, comparar y ponderar los hechos.

1.3 LIMITACIONES DE LA INFORMACION FINANCIERA.

"La contabilidad financiera es una técnica que se

utiliza para producir sistemáticamente y estructuralmente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados en tomar decisiones en relación con dicha entidad económicamente.¹

Las operaciones de la empresa se registran bajo ciertos juicios personales y Principios de Contabilidad; además de que dichas operaciones se cuantifican en moneda que actualmente no conserva su poder de compra y al paso del tiempo puede perder significado, sobre todo en nuestra economía pues domina una actividad inflacionaria significativa; para lo cual la técnica ha seguido avanzando y la gran mayoría de las empresas tratan de corregir su información.

Por lo enunciado anteriormente deducimos que existen intangibles que no pueden ser medidos en forma cuantitativa y en unidades monetarias como son la capacidad de administrar, a las condiciones de mercado, las fuentes de abastecimiento, los recursos humanos con que cuenta, etcétera.

1. Boletín de Principios de Contabilidad A1.- Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C.

1.4 ALGUNOS CONCEPTOS DE LA TECNICA CONTABLE.

La técnica contable ha establecido tres clases de conceptos que son:

- A.- Principios de Contabilidad.
- B.- Reglas Particulares.
- C.- Criterio Prudencial de Aplicación.

1.4.1 PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

Los Principios de Contabilidad son reglas o normas desarrolladas por la técnica contable que se observan para registrar las operaciones y la presentación de estados financieros; es decir que los llamados Principios de Contabilidad forman el lenguaje común de la técnica contable.

Los Principios se dividen en dos: Los que identifican y delimitan el ente económico y sus aspectos financieros y, los que establecen la base para cuantificar las operaciones del ente económico y su presentación.

A.- Principios que identifican y delimitan el ente económico:

- a) Unidad o entidad. - La empresa tiene personalidad jurídica propia diferente a la de sus socios.

b) Realización.- Los costos y gastos se registran paralelamente a los ingresos que los originan.

c) Periodo Contable.- Las operaciones de las empresas se dividen en lapsos de tiempo o ejercicios y al terminar cada uno, se efectúa un cierre de operaciones.

B.- Principios que establecen la base para cuantificar las operaciones del ente económico y su presentación:

a) Principios que establecen la base para cuantificar las operaciones.

- Valor Histórico.- Las operaciones deben ser registradas al valor de los activos erogados con el fin de unificar diferentes estimaciones de valor y ofrecer una evidencia documental del costo.

- Negocio en Marcha.- Una empresa tiene existencia continua y no limitada en un lapso determinado.

- Dualidad Económica.- La Dualidad se constituye, por un lado con los recursos con que cuenta el ente económico para las realizaciones de sus fines y, por otro, con las fuentes de esos recursos; es decir, tienen una causa y un efecto.

b) Principios que se refieren a la presentación de la información:

- Revelación suficiente.- Los estados financieros deben contener en forma clara y comprensible la información necesaria para que el lector pueda juzgar.
- Importancia Relativa.- No detallar en los estados financieros partidas relativamente insignificantes para que el lector se fije en los conceptos fundamentales.
- Consistencia.- La información presentada en los estados financieros debe seguir un procedimiento de cuantificación aceptado en estados anteriores con objeto, de que algún cambio en dichos procedimientos no conduzca a conclusiones erróneas. Cuando sea necesario un cambio, se deberá indicar en los estados financieros el cambio efectuado y su repercusión en las cifras contables.

1.4.2 REGLAS PARTICULARES.

Las reglas particulares aplicables a los diferentes conceptos que integran a los estados financieros se dividen en dos:

A. - Reglas de valuación.- Son aplicables principalmente a los estados financieros estáticos, como el balance general.

B. - Reglas de presentación.- A su vez se dividen en tres: terminología, extensión, y completa información.

a) Terminología.- La terminología utilizada en los estados financieros debe ser vigilada con objeto de no conducir a interpretaciones erróneas.

b) Extensión.- La extensión de los estados financieros debe estar condicionada a un tamaño convencional, sin condensar conceptos que convenga presentar en forma individual, ni presentar análisis que puedan resultar extensos y perder la atención al lector.

c) Completa información.- Los estados financieros deben contener toda la información necesaria para ser comprendidos por los lectores.

1.4.3 CRITERIO PRUDENCIAL DE APLICACION.

En la aplicación de las reglas particulares para registrar las operaciones es necesario, optar por alguna

situación alternativa, la cual debe ser la menos optimista, con el fin de presentar una información que conduzca a conclusiones realistas; a este concepto se le llama *conservativismo* (criterio prudencial de aplicación de las reglas particulares); de este criterio se deriva una regla que es: "Las utilidades se registran cuando se realizan y las pérdidas cuando se conocen", también la regla de evaluación: "costo de mercado el más bajo". Este último criterio ha evolucionado, por ejemplo para evaluar ciertos activos generalmente es a valor de reemplazo; por lo que se contradice la filosofía contable.

CAPITULO DOS.

2. LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El propósito de esta sección es contemplar aspectos fundamentales de algunos estados financieros como su concepto, elementos principales que lo integran y formas de presentación; de tal forma que al observarlos sea inteligible la información contenida en ellos.

2.1 BALANCE GENERAL.

El término "Balance" es utilizado por costumbre, pues también es llamado Posición Financiera, Estado de la Situación Financiera, Estado de Conciliación Financiera, Estado de Activo Pasivo y Capital y, Estado de Contabilidad.

El termino adecuado seria Estado de la Situación Financiera, ya que en el se muestra en unidades monetarias la situación financiera de una entidad economica a una fecha determinada y comprende información clasificada y agrupada en tres grupos principales: Activo, Pasivo y Capital. Es un estado principal y es considerado como fundamental.

2.1.1 FORMAS DE PRESENTACION.

Las formas de presentación del Balance General son:

A) En forma de cuenta:

Es la presentación más usual; del lado izquierdo se muestra el activo, el lado derecho el pasivo y capital. Obedece a la fórmula: Activo igual a Pasivo y Capital. Esta forma es la americana; la inglesa consiste en la misma fórmula; presenta del lado izquierdo el capital seguido del pasivo y, del lado derecho al activo. (Modelo 1 página 16).

B) En forma de reporte:

Se presenta en forma vertical, primeramente muestra el activo, después el pasivo y por último el capital. Obedece a la fórmula: Activo menos Pasivo, igual a Capital. (Modelo 2 página 17).

C) En forma de condición financiera:

CIA. TODOS FELICES, S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X0

ACTIVO		(Moneda Nacional en Miles de Pesos)	
CIRCULANTE			
CAJA	\$ 2,000		
BANCOS	15,000		
MERCANCIAS	15,500		
CLIENTES	16,000		
DOCTOS. POR COB.	12,500		
DEUDORES DIVERSOS	<u>5,000</u>	\$ 66,000	
FIJO			
EDIFICIO	73,500		
DEP. DE EDIF.	(3,500)		
TERRENO	20,000		
MAQUINARIA	40,000		
DEP. DE MAQ.	(10,000)		
MOBILIARIO	11,000		
DEP. DE MOB.	(1,000)		
EQUIPO DE TRANSP.	22,500		
DEP. DE EQPO. DE TRANSPORTE	<u>(3,700)</u>	140,800	
DIFERIDO			
PATENTES Y MARCAS	11,000		
GASTOS DE ORG.	8,600		
GASTOS DE INST.	4,200		
AMORTIZACIONES	<u>(1,800)</u>	22,000	\$ 236,800
PASIVO			
CIRCULANTE			
PROVEEDORES	\$ 20,000		
ACREED. DIVERSOS	10,000		
DOCTOS. POR PAGAR	<u>17,500</u>	\$ 47,500	
FIJO			
ACREED. HIP.	22,500		
DOCTOS. POR PAGAR (LARGO PLAZO)	<u>6,000</u>	28,500	
DIFERIDO			
RENTAS COB. POR AD.	3,000		
INTER. COB. POR AD.	<u>2,000</u>	5,000	81,000
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL SOCIAL		150,000	
UTILIDAD DE EJERCICIO		<u>5,800</u>	\$ 155,800

GERENTE

CONTADOR

MOD. 2 BALANCE GENERAL EN FORMA DE REPORTE.

También es presentada en forma vertical, con la diferencia de que se obtiene el capital de trabajo que es la diferencia entre activos y pasivos circulantes; aumentando los activos no circulantes y deduciendo los pasivos no circulantes.

En función a su grado de análisis se clasifican en:

- A) Analítico.- En donde se detallan las partidas que forman ciertos grupos.
- B) Consolidado.- Se presenta generalmente indicando los conceptos en grupos generales.

2.1.2 REGLAS DE PRESENTACION.

En la presentación de un balance o de un estado financiero en general, se deben de seguir ciertas normas llamadas reglas generales de presentación y son:

- A) Nombre de la empresa.
- B) Título del estado financiero.
- C) Fecha a la que se presenta la información o periodo que abarca.
- D) Márgenes individuales que debe conservar cada grupo y clasificación.
- E) Cortes de subtotales y totales claramente indicados.
- F) Moneda en que se expresa el estado.

Es conveniente eliminar decimales, con el fin de facilitar su lectura.

2.1.3 ELEMENTOS QUE LO INTEGRAN.

ACTIVO.

Activo.- Son todos los bienes y derechos propiedad del negocio, así como cualquier costo o gasto incurrido con anterioridad a la fecha del balance, que debe ser aplicado a ingresos futuros.

El activo es clasificado de dos formas principales:

La primera que lo clasifica en tres grupos:

A) Activo Circulante.- Son aquellos bienes, propiedades o derechos que constantemente se están convirtiendo en dinero, si no es que ya lo son y en cuya rotación se basan las actividades principales de la empresa. Ejemplo: Caja, bancos, mercancías, clientes, documentos por cobrar, deudores diversos entre otros.

B) Activo Fijo.- Son bienes, propiedad o derechos permanentes o semipermanentes, tangibles; se caracterizan por tener como objetivo dar un servicio o beneficio y no su venta. Ejemplo: Edificios, terreno, equipo de reparto, maquinaria y equipo, etcétera.

C) Activo Diferido.- Llamados también cargos diferidos.

son aquellos desembolsos, efectuados con anterioridad a la fecha del balance, pero que deben considerarse como gastos hasta operaciones subsecuentes a él. Ejemplo: Patentes y marcas, gastos de organización, gastos de instalación.

La segunda forma reconoce a dos grupos solamente: El Activo Circulante y el no circulante; los cargos diferidos quedarán incluidos en alguno de los dos grupos, según la intervención directa de las partidas que lo forman en el ciclo financiero a corto o largo plazo.

Ejemplos de activos circulantes son: efectivo, inversiones temporales, cuentas y documentos por cobrar (corto plazo), inventarios, cargos diferidos a corto plazo.

Ejemplos de activos no circulantes son: Cuentas y documentos por cobrar (largo plazo), inversiones en valores, activo fijo tangible (terreno, edificio, etcétera.), activo fijo intangible (patentes, marcas, etcétera), cargos diferidos a largo plazo.

PASIVO.

Pasivo.- Es el grupo de obligaciones jurídicas por las cuales el deudor se obliga a pagar con bienes, dinero o servicios.

El pasivo se clasifica de acuerdo a su exigibilidad en:

AD Pasivo Circulante o a corto plazo.- Son aquellas deudas y obligaciones que contrae la empresa para con

terceros cuyo pago, decae sobre los valores del activo y cuya fecha de pago, no es mayor de un año. Ejemplo: Proveedores, documentos por pagar a corto plazo.

B) Pasivo Fijo o a largo plazo.- Son deudas y obligaciones cuya fecha de pago es mayor a un año. Ejemplo: Acreedores hipotecarios, documentos por pagar a largo plazo.

C) Pasivo Diferido o créditos diferidos.- Son productos percibidos con anterioridad a la fecha del balance pero que deben considerarse como tales hasta operaciones subsecuentes a él. Ejemplo: Rentas cobradas por adelantado, intereses cobrados por anticipado, primas de seguros cobradas por adelantado.

Otra forma de clasificarlo en el balance es en: Pasivo circulante o flotante y no circulante o consolidado; la distinción entre ellos es el tiempo en que deben ser cubiertos.

CAPITAL CONTABLE.

Capital Contable también llamado Capital Social y Utilidades Retenidas, Capital Social y Déficit, Patrimonio de los Accionistas.- Es la diferencia que resulta entre el activo y pasivo de una empresa. Refleja la inversión de los propietarios y, consiste por lo general en aportaciones más utilidades retenidas menos sus pérdidas acumuladas más otros tipos de superávit como revaluaciones y donaciones.

El capital contable está integrado por:

A) Capital Social.- Son aportaciones de los socios, considerado en la escritura pública o sus reformas.

B) Otras Aportaciones de los Socios o Accionistas.- Son aquellas aportaciones de socios o accionistas diferentes a las que hicieron para integrar el capital social. La diferencia con el capital social es sólo una diferencia formal jurídica, ya que para formar el capital social se estableció forzósamente en escritura constitutiva ante notario público y las otras aportaciones no necesariamente tienen esta formalidad.

C) Utilidades Retenidas.- Son utilidades obtenidas por la empresa que no se han distribuido a los accionistas y se dividen en dos grupos:

a) Utilidades retenidas aplicadas a reservas de manera específica.

b) Utilidades retenidas pendientes de aplicar.

D) Revaluación de Activo.-Para poder corregir el poder de compra del capital original aportado se efectúan justificadamente revaluaciones que forman parte de la labor social.

E) Aportaciones no Reembolsables Hechas por Terceros.- Son aportaciones no reembolsables de personas diferentes a los socios o accionista como lo son las donaciones.

F) Utilidad o Pérdida del Ejercicio.- La utilidad o

pérdida del ejercicio es parte de las utilidades retenidas pendientes de aplicar; pero dado el valor informativo y la conexión con el estado de ingresos y gastos con el balance es necesaria presentarla por separado.

2.2 ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS.

El estado de ingresos y gastos junto con el balance general y el estado de cambios en la situación financiera forman lo que llamamos Estados Financieros Básicos, por que son fundamentales para juzgar la situación financiera de una entidad.

El estado de ingresos y gastos, muestra un resumen de los hechos que originaron un aumento o disminución en una entidad durante un periodo determinado; es por ello que es dinámico. También llamado Estado de Resultados, Estado de Pérdidas y Ganancias.

Este estado puede ser comparativo; si se presenta comparándolo con cifras de periodos anteriores y/o con cifras presupuestadas será de gran utilidad, pues se observarán variaciones que nos indicarán las diferencias o mejoras habidas o por haber.

Consideraremos los ingresos como las cantidades percibidas por una entidad como consecuencia de sus

operaciones. Los costos y gastos como las cantidades requeridas para la consecución de sus actividades.

Los costos y gastos se clasifican en:

A) Directos.- Que son los que se generan al momento del ingreso y como consecuencia de él; ejemplo, Costo de Ventas.

B) Periódicos o de Estructura.- Son los generados por el transcurso del tiempo y no se relacionan directamente con el ingreso; ejemplo, las rentas.

2.2.1 FORMAS DE PRESENTACION.

Las formas de presentación pueden ser de cuatro tipos que son:

A.- En cuanto a etapas de información:

a) De etapas múltiples (Modelo 3 página 27); separación de conceptos de ingresos, costos y gastos.

b) De una etapa (Modelo 4 página 28); agrupamiento de los ingresos en forma separada costos y gastos.

B.- En cuanto al método de valuación de inventarios:

a) Tradicional (Modelo 5 página 29); costos totales de producción incluidos en el costo de ventas (Costos Históricos).

b) Marginal (Modelo 5 página 30); costos directos variables de producción incluidos en el costo de ventas, costos fijos e indirectos de producción absorbidos por resultados (Costos Directos).

c) Predeterminados y Estándar (Modelo 7 página 31); variaciones entre costos reales y predeterminados, incremento y disminución del costo de ventas.

C.- En Cuanto al Análisis del Costo de Ventas y Costo de Producción:

a) El costo de ventas se presenta en un solo renglón sin ser analizado (Modelo 3 página 27).

b) El costo de ventas se presenta en forma analizada (Modelo 8 página 32).

c) Presentación incluida del costo de fabricación, poco usual por la dificultad de su lectura, ya que el costo de producción se incluye en el cuerpo del estado como elemento en la determinación del costo de ventas.

D.- En cuanto a la información de utilidades a diferentes niveles:

a) De etapas múltiples, se determinan las utilidades a diferentes niveles como en el modelo 3.

b) De una etapa, se presenta un solo resultado como en el modelo 4.

Nota: Se incluye en otros gastos y productos los gastos y productos financieros.

2.3 ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION.

El estado de costo de producción muestra los costos totales de producción incurridos en un periodo determinado, los cuales pueden aumentarse o disminuirse por los inventarios iniciales y finales de la producción en proceso, representando el costo de los productos terminados en dicho periodo.

El objeto principal de éste estado es mostrar las erogaciones totales en la producción de una empresa.

Se presenta generalmente agrupando los elementos del costo de producción: Materia Prima, Mano de Obra Directa y Gastos Indirectos de Producción.

A) La Materia Prima.-Es el elemento que se convierte en artículo de servicio o de consumo; también llamado material; cuando es identificado su monto y/o tangibilidad en el producto se le conoce como materia prima directa; excepto cuando su apreciación en el artículo se dificulta o su valor no justifica un procedimiento laborioso y en ocasiones demasiado costoso, para precisarlo.

B) Mano de Obra Directa.- Conocido también como sueldos

CIA. TODOS FELICES, S.A.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1963

(Moneda Nacional en Miles de Pesos)

VENTAS TOTALES		\$ 35.000
MENOS: DEVOLUCIONES	\$ 200	
REBAJAS Y BONIFICACIONES	<u>100</u>	<u>300</u>
VENTAS NETAS		24.700
COSTO DE VENTAS		<u>10.000</u>
UTILIDAD BRUTA		14.700
GASTOS DE OPERACION:		
DE ADMINISTRACION	1.200	
DE VENTA	<u>2.000</u>	<u>3.200</u>
UTILIDAD DE OPERACION		11.500
OTROS INGRESOS:		
INTERESES		<u>100</u>
		11.600
OTROS GASTOS:		
INTERESES	500	
PERDIDA EN VENTA DE EQUIPO	<u>150</u>	<u>700</u>
UTILIDAD ANTES DE PTUE		10.900
PTUE (ESTIMADO)		<u>1.100</u>
UTILIDAD ANTES DE ISR		9.800
ISR (ESTIMADO)		<u>4.200</u>
UTILIDAD NETA		<u>\$ 5.600</u>

GERENTE

CONTADOR

MOD. 3 ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS EN FORMA DE ETAPAS MULTIPLES.

CIA. TODOS FELICES, S.A.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1970

(Moneda Nacional en Miles de Pesos).

INGRESOS:

VENTAS NETAS	\$ 24,700	
INTERESES	<u>100</u>	
		\$ 24,800

COSTOS Y GASTOS:

COSTOS DE VENTAS	10,000	
GASTOS DE ADMON. Y VENTA	3,200	
INTERESES Y PERDIDA EN VTA. DE EQUIPO	700	
PTUE (ESTIMADO)	1,100	
ISR (ESTIMADO)	<u>4,000</u>	
		<u>19,000</u>
UTILIDAD NETA		<u>\$ 5,800</u>

GERENTE

CONTADOR

MOD. 4 ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS EN FORMA DE UNA ETAPA.

CIA. TODOS FELICES, S.A.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 19X0

(Moneda Nacional en Miles de Pesos).

VENTAS NETAS		\$ 24,700
COSTO DE VENTAS		<u>10,000</u>
UTILIDAD BRUTA		14,700
GASTOS DE OPERACION:		
DE ADMINISTRACION	\$ 1,200	
DE VENTA	<u>2,000</u>	
		<u>3,200</u>
UTILIDAD DE OPERACION		11,500
OTROS INGRESOS:		
INTERESES		<u>100</u>
		11,600
OTROS GASTOS:		
INTERESES	550	
PERDIDA EN VENTA DE EQUIPO	<u>150</u>	
		<u>700</u>
		10,900
PTUE (ESTIMADO)		<u>1,100</u>
UTILIDAD ANTES DE ISR		9,800
ISR (ESTIMADO)		<u>4,000</u>
UTILIDAD NETA		<u>\$ 5,800</u>

GERENTE

CONTADOR

NOB. E ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS EN FORMA DE PRESENTACION TRADICIONAL.

CIA. TODOS FELICES, S.A.
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 19X0

(Moneda Nacional en Miles de Pesos).

VENTAS TOTALES		\$ 25,000
MENOS: DEVOLUCIONES	\$ 200	
REBAJAS Y BONIFICACIONES	<u>100</u>	
		<u>300</u>
VENTAS NETAS		24,700
COSTOS DIRECTOS (VARIABLES):		
DE PRODUCCION:		
MATERIA PRIMA	8,000	
MANO DE OBRA DIRECTA	1,400	
GASTOS DE FABRICACION	<u>100</u>	
	9,500	
DE VENTA Y DISTRIBUCION	<u>1,280</u>	
		<u>10,780</u>
CONTRIBUCION MARGINAL		13,920
COSTOS PERIODICOS (FIJOS)		
DE PRODUCCION	500	
DE ADMINISTRACION Y VENTA	<u>1,920</u>	
		<u>2,420</u>
UTILIDAD DE OPERACION		11,500
OTROS INGRESOS:		
INTERESES	<u>100</u>	
OTROS GASTOS:		11,600
INTERESES	550	
PERDIDA EN VENTA DE EQUIPO	<u>150</u>	
		<u>700</u>
UTILIDAD ANTES DE PTUE		10,900
PTUE (ESTIMADO)		<u>1,100</u>
UTILIDAD ANTES DE ISR		9,800
ISR (ESTIMADO)		<u>4,000</u>
UTILIDAD NETA		<u>\$ 5,800</u>

 GERENTE

 CONTADOR

MOD. 6 ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS EN FORMA DE PRESENTACION MARGINAL.

CIA. TODOS FELICES. S.A.
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1970

(Moneda Nacional en Miles de Pesos).

VENTAS TOTALES		\$ 25,000
MENOS: DEVOLUCIONES	\$ 200	
REBAJAS Y BONIFICACIONES	<u>100</u>	
		<u>300</u>
VENTAS NETAS		24,700
COSTO DE VENTAS:		
A COSTO PREDETERMINADO	8,000	
VARIACIONES DESFAVORABLES:		
POR VOLUMEN	500	
POR PRECIOS	<u>1,500</u>	
		<u>10,000</u>
UTILIDAD BRUTA		14,700
COSTOS DE OPERACION:		
DE ADMINISTRACION	1,200	
DE VENTA	<u>2,000</u>	
		<u>3,200</u>
UTILIDAD DE OPERACION		11,500
OTROS INGRESOS:		
INTERESES		<u>100</u>
OTROS GASTOS:		<u>11,600</u>
INTERESES	550	
PERDIDA EN VENTA DE EQUIPO	<u>150</u>	
		<u>700</u>
UTILIDAD ANTES DE PTUE		10,800
PTUE (ESTIMADO)		<u>1,100</u>
UTILIDAD ANTES DE ISR		9,600
ISR (ESTIMADO)		<u>4,000</u>
UTILIDAD NETA		<u>\$ 5,600</u>

GERENTE

CONTADOR

MOD. 7 ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS CON PRESENTACION DE COSTOS PREDETERMINADOS Y ESTANDAR.

CIA. TODOS FELICES, S.A.
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1978

(Moneda Nacional en Miles de Pesos)

VENTAS TOTALES		\$ 25,200
MENOS: DEVOLUCIONES	200	
REBAJAS Y BONIFICACIONES	<u>100</u>	
		<u>300</u>
VENTAS NETAS		24,700
COSTO DE VENTAS:		
INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	6,500	
MAS: COSTO DE PRODUCCION*	<u>10,000</u>	
		16,500
MENOS: INVENT. FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	<u>6,500</u>	
		<u>18,000</u>
UTILIDAD BRUTA		14,700
GASTOS DE OPERACION:		
DE ADMINISTRACION	1,200	
DE VENTA	<u>2,000</u>	
		<u>3,200</u>
UTILIDAD DE OPERACION		11,500
OTROS INGRESOS:		
INTERESES		<u>100</u>
		11,600
OTROS GASTOS:		
INTERESES	550	
PERDIDA EN VENTA DE EQUIPO	<u>150</u>	
		<u>700</u>
UTILIDAD ANTES DE PTUE		18,900
PTUE (ESTIMADO)		<u>1,100</u>
UTILIDAD ANTES DEL ISR		9,800
ISR (ESTIMADO)		<u>4,000</u>
UTILIDAD META		<u>\$ 5,800</u>

GERENTE

CONTADOR

EL COSTO DE PRODUCCION SE ANALIZA COMO SE PRESENTA EN EL MODELO 9.
 NOTA. TANTO EL INVENTARIO INICIAL, COMO EL INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS
 TERMINADOS SE PRESENTA CON LA MISMA CANTIDAD PARA EFECTOS DIDACTI-
 COS PUES PUEDE VARIAR.
 MOD. 8 ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS EN FORMA CON PRESENTACION DEL COSTO
 DE VENTAS ANALIZADO.

y salarios entre otros; es el esfuerzo humano necesario para la transformación de la materia prima y que podemos precisar, en cuanto a su monto, en el artículo producido.

Concluyendo, los dos elementos anteriores son directos porque su aplicación es específica a la unidad.

C) Gastos Indirectos de Producción. - Llamado también, gastos indirectos de fabricación; son los elementos necesarios y accesorios de producción, que no puede identificarse el monto preciso en un artículo producido; por ejemplo la renta, energía eléctrica, la labor indirecta etcétera.

2.3.1 FORMAS DE PRESENTACION.

Las formas de presentación más utilizadas son dos:

- A) En forma de agrupación homogénea de los conceptos integrantes del costo. (Modelo 9 página 34).
- B) Siguiendo una secuencia lógica de la producción. (Modelo 10 página 35).

Es muy común observar que en empresas existe un estado llamado Estado de Producción y Costo de Producción de lo Vendido; el cuál está formado por el estado de costo de producción, más inventario inicial de artículos terminados, menos inventario final de artículos terminados, lo cuál nos da el costo de producción de lo vendido.

CIA. TODOS FELICES S.A.
ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION.
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 19X0

(Moneda Nacional en Miles de Pesos)

MATERIA PRIMA:		
INVENTARIO INICIAL	\$ 2,500	
COMPRAS NETAS	8,000	
	10,500	
INVENTARIO FINAL	2,500	
MATERIAL UTILIZADO		\$ 8,000
MANO DE OBRA DIRECTA:		1,400
COSTO DIRECTO		9,400
GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION:		
MANO DE OBRA INDIRECTA	100	
DEPRECIACION:		
DE EDIFICIO	50	
DE MAQUINARIA	250	
MATERIALES INDIRECTOS	100	
		600
COSTO TOTAL DE PRODUCCION		10,000
INVENTARIO DE PRODUCCION EN PROCESO:		
INICIAL	0	
FINAL	0	
COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS		\$10,000

 GERENTE

 CONTADOR

NOTA: LOS INVENTARIOS INICIALES Y FINALES DE MATERIA PRIMA SON IGUALES PARA EFECTOS DIDACTICOS PUES PUEDEN VARIAR.

MOD. 9 ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION EN FORMA DE AGRUPACION HOMOGENEA DE LOS CONCEPTOS INTEGRANTES DEL COSTO.

CIA. TODOS FELICES S.A.
ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION.
ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 19X0

(Moneda Nacional en Miles de Pesos)

INVENTARIO INICIAL DE PRODUCCION EN PROCESO:		0
MATERIA PRIMA UTILIZADA EN EL PERIODO:		
INVENTARIO INICIAL	\$ 2.500	
MAS: COMPRAS NETAS	6.000	
	10.500	
MENOS: INVENTARIO FINAL	2.500	\$ 8.000
LAZOR DIRECTA EMPLEADA:		
MANO DE OBRA DIRECTA		1.400
COSTO DIRECTO		9.400
GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION:		
		600
COSTO TOTAL DE PRODUCCION		10.000
INVENTARIO FINAL DE PRODUCCION EN PROCESO:		
		0
COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS		\$ 10.000

SEPEITE

CONTADOR

MOD. 10 ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCION EN FORMA DE SECUENCIA LOGICA DE LA PRODUCCION.

2.4 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.

El estado de cambios en la situación financiera, también llamado Estado de Origen y Aplicación de Recursos; se formula con el fin de informar acerca de los cambios ocurridos en la situación financiera de la entidad entre dos fechas.

Los objetivos principales de dicho estado son dos:

- A) Proporcionar información sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, mostrando de que operaciones del periodo se han generado recursos.
- B) Revelar información financiera sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no pueden ser proporcionados por el Balance General y el Estado de Ingresos y Gastos.

Este estado es de gran utilidad para la administración pues, le proporciona información para proyectar su expansión, programas de financiamiento, etcétera.

2.4.1 ELEMENTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO.

Los elementos que integran éste estado son: el origen

de los recursos y la aplicación de éstos; que a continuación se detallan:

Origen de Recursos provienen de:

A. - Aumentos de capital contable:

a) Por utilidades (recursos propios). La utilidad neta mostrada en el estado de ingresos y gastos es el rendimiento de las operaciones, por lo que al generarse produce un aumento en el activo neto y en el capital contable.

b) Por aumentos de capital social (recursos externos). Son recursos provenientes de otros socios y de los mismos que han decidido aumentarlo. Produce un aumento en el activo neto y en el capital contable.

B. - Aumentos de pasivo no circulante.

Son recursos externos que la empresa recibe regularmente por préstamos.

C. - Disminución de activos no circulantes (recursos propios)

Son fuente de recursos autofinanciados la depreciación, la amortización y las ventas de activos fijos, éstas últimas deberán tomarse por su valor neto (valor de la inversión menos depreciación acumulada).

D. - Disminución del capital de trabajo.

Obtención de recursos del periodo financiero a corto plazo el cual obedece a cambios de la estructura financiera de la empresa.

Aplicación de recursos provienen de:

A. - Disminución de capital contable:

a) Por pérdidas (salida de recursos).

Las pérdidas representan lo contrario de las utilidades y al generarse pueden reflejarse en una disminución de activo, en un aumento de pasivo, o bien, en una combinación de ambos.

b) Por utilidades repartidas, por retiros de capital.

Es consecuencia de decretar dividendos o amortizar en una sociedad anónima acciones con utilidades, también el retiro de aportaciones de socios o accionistas.

B. - Aumentos de activos no circulantes.

Es la inversión que hace la empresa de activos de carácter permanente, esto es también aplicación de sus recursos.

C. - Disminuciones de pasivo no circulante.

La empresa aplica recursos al reducir sus obligaciones a largo plazo.

D. - Aumentos del capital de trabajo.

Es cuando aplica recursos a corto plazo en el ciclo financiero, como resultado del cambio de la estructura financiera.

2.4.2 FORMULACION DEL ESTADO.

Para formular el estado de cambios en la situación financiera necesitamos el balance comparativo, información complementaria que revele ciertos hechos y cifras necesarias para determinar los orígenes y aplicaciones. La Información adicional es generalmente:

AD La utilidad del periodo o año.

B) Los movimientos efectuados en el superávit, es decir aquellos ajustes realizados a inventarios y activos fijos por la diferencia entre costo histórico y valor actual.

C) Las inversiones y cancelaciones en activos no circulantes.

DD Las depreciaciones y amortizaciones, generado en el año o periodo.

Es necesario también preparar una hoja de trabajo donde se parte de las cifras que se muestran en el balance comparativo, determinando los aumentos y/o disminuciones que deberán ser modificadas por medio de asientos de reclasificación para obtener cifras correctas.

2.4.3 REGLAS DE PRESENTACION.

El estado de cambios en la situación financiera debe presentar todos los aspectos importantes de financiamiento e inversión que hayan afectado la estructura financiera de la empresa. Ejemplo: aumentos de capital social, conversión de pasivos a largo plazo en capital social, obtención de pasivo a largo plazo, ventas de activos fijos, disminuciones de capital, adquisiciones de activos fijos, liquidación de pasivo a largo plazo, etcétera.

Debe mostrar y determinar cuál es el importe total del capital de trabajo que generaron o utilizaron los resultados del periodo. Ejemplo: depreciaciones y amortizaciones.

Es necesario mostrar la variación en el capital de trabajo. Si existen utilidades o pérdidas considerables por la venta o disposición de activos no circulantes, estas deben aumentarse o disminuirse de la utilidad neta del año.

2.4.4 FORMAS DE PRESENTACION.

Existen diversas formas de presentación; una de ellas parte del capital de trabajo generado, del cual se disminuye el capital de trabajo utilizado para obtener el aumento o

disminución netos en el capital de trabajo; posteriormente se analizan las variaciones en el capital de trabajo, cantidad que deberá ser igual que la anterior.

Otra forma es la de principiar con los recursos generados y posteriormente mostrar los recursos utilizados, cuyas cifras deberán ser iguales.

Al formular un estado de cambios en la situación financiera deberá hacerse un estudio de las necesidades que lo originan con el objeto de determinar quien o quienes son los interesados.

Observar la hoja de trabajo previa al estado y el Modelo 11 página 42 y 43 respectivamente que muestra el estado de cambios en la situación financiera suponiendo que para formularlo tuvimos la información adicional necesaria.

2.5 ESTADO DE POSICION DE RECURSOS NETOS GENERADOS Y SU FINANCIAMIENTO.

El estado de posición de recursos netos generados y su financiamiento informa sobre los cambios ocurridos en la situación financiera de la entidad entre dos fechas, presentando resultados antes y después de su financiamiento; mejora la información financiera que presenta parcialmente el estado de origen y aplicación de recursos.

CIA. TODOS FELICES, S.A. DE C.U.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X0 Y 19X1
 Moneda Nacional en Miles de Pesos

ACTIVO	19X1	19X0	DIF.
CIRCULANTE			
CASH	\$ 1,500	\$ 3,000	\$ (500)
BANCOS	10,000	15,000	(5,000)
MERCANCIAS	20,000	15,500	4,500
CLIENTES	22,000	16,000	4,000
DOCTOS. POR COB.	13,250	12,500	750
DEUDOS DIVERSOS	5,250	5,000	250
FIJO			
EDIFICIO	75,500	75,500	0
DEP. DE EDIF.	(7,000)	(7,500)	(1,500)
TERRENO	20,000	20,000	0
MAQUINARIA	40,000	40,000	0
DEP. DE MAQ.	(20,000)	(10,000)	(10,000)
MOBILIARIO	11,000	11,000	0
DEP. DE MOB.	(2,000)	(1,000)	(1,000)
EQUIPO DE TRANSP.	22,500	22,500	0
DEP. DE EQUIP. DE TRANSP.	(7,400)	(7,700)	(3,700)
DIFERIDO			
PATENTES Y MARCAS	11,000	11,000	0
GASTOS DE ORG.	5,000	8,000	0
GASTOS DE INST.	4,200	4,200	0
ADQUISICIONES	(3,000)	(1,300)	(1,800)
TOTAL DE ACTIVO	\$ 220,300	\$ 236,000	\$ (16,000)
PASIVO			
CIRCULANTE			
PROVEEDORES	15,000	\$ 20,000	\$ (5,000)
ACREED. DIVERSOS	5,000	10,000	(5,000)
DOCTOS. POR PAGAR	10,000	17,500	(7,500)
FIJO			
ACREED. HIP.	10,000	22,500	(12,500)
DOCTOS. POR PAGAR (LARGO PLAZO)	6,000	6,000	0
DIFERIDO			
RENTAS COB. POR AD.	3,000	3,000	0
INTER. COB. POR AD.	1,200	2,000	(1,000)
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL SOCIAL	155,000	150,000	5,000
UTILIDAD DE EJERCICIO	15,000	5,600	9,200
	<u>\$220,000</u>	<u>\$236,000</u>	<u>(16,000)</u>

HOJA DE TRABAJO PREVIA AL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.

CIA. TODOS FELICES, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X0

(Moneda Nacional en Miles de Pesos).

ORIGENES

UTILIDAD DEL EJERCICIO.	\$ 9,200
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL. POR ASAMBLEA DE ACCIONISTAS, PUES NO SE REPARTIERON UTILIDADES.	5,800
PERDIDAS QUE NO ORIGINAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO: (DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES).	20,000
DISMINUCION DE CUENTAS DE ACTIVO.	5,500

APLICACIONES

INCREMENTO EN EL ALMACEN DE MERCANCIAS DEVIDO PRICIPAL- MENTE AL AUMENTO DE PRECIOS POR LA INFLACION.	\$ 4,500
INCREMENTO EN CLIENTES POR POLITICA DE PAGOS A 30 Y - - 60 DIAS.	4,000
INCREMENTO MINIMO A DOCTOS. POR COBRAR POR POLITICA DE PAGO DE CLIENTES.	750
INCREMENTO MINIMO DE DEUDORES DIVERSOS.	250
DISMINUCION DE PASIVO CIRCULANTE.	17,500
DISMINUCION DE PASIVO NO CIRCULANTE.	13,500
	\$ 48,500
	\$ 48,500

 GERENTE

 CONTADOR

MOD. 11 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.

El objeto principal es conocer la generación de fondos internos de la entidad, considerando por separado:

A) La acción de tesorería: por lo cual separa el efectivo, inversiones de inmediata realización y financiamientos provenientes de préstamos.

B) La carga financiera: por lo cual se separan los intereses.

C) La carga impositiva: por lo cual se separan el impuesto sobre la renta y la participación de las utilidades a los trabajadores.

D) Los accionistas: por ello se presentan separadamente los dividendos decretados a los socios o accionistas.

De esta forma se obtendrá la generación de fondos internos de la empresa, sin mezclas de otros factores que distorcionen la información.

Este estado se prepara con la misma técnica empleada en el estado de cambios en la situación financiera y se obtiene dos resultados importantes sobre todo en épocas inflacionarias que son:

A) Posición de recursos provenientes de las operaciones del periodo antes de intereses, impuestos y dividendos.

B) Posición de recursos provenientes de las operaciones del periodo.

El inciso anterior (A); nos señala la capacidad generadora de recursos de la entidad antes de hacer uso de financiamientos provenientes de préstamos, de las cargas impositivas que generan la utilidad y de los dividendos a favor de los accionistas.

El inciso (B); representa la capacidad de generación de recurso netos de la entidad antes de la intervención de recursos externos provenientes de préstamos.

Al resultado anterior se aumentan o disminuyen los financiamientos del periodo, obteniéndose el resultado neto de aumento o disminución del efectivo durante el periodo que agregado al saldo de efectivo al principio del año se obtiene el saldo final de efectivo.

2.5.1 ELEMENTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO.

La base para la preparación del estado de posición de recursos netos generados y su financiamiento es un balance comparativo que muestra las variaciones entre una fecha y otra, así como la relación existente con el estado de ingresos y gastos.

A continuación se detalla la procedencia y utilización de los recursos y sus financiamientos, indicando su intervención en el ciclo a corto o largo plazo de la empresa:

Recursos provenientes de:

1. Aumentos de capital contable:

a) Por utilidades, antes de intereses e impuestos (recursos propios). La utilidad que muestra el estado de ingresos y gastos antes de intereses e impuestos es el rendimiento de las operaciones y produce un aumento en el activo neto y en el capital contable.

b) Por aumento de capital social (recursos externos).

Produce un aumento en los activos netos y en el capital contable.

2. Aumentos de pasivos no circulantes (recursos externos). Provenientes generalmente de financiamientos de proveedores; excluir los préstamos.

Inversiones en el ciclo:	
Corto plazo	Largo plazo
	X
	X
	X

3. Disminución de activos no circulantes (recursos propios). Provenientes principalmente de depreciaciones y amortizaciones, así como las ventas de activos fijos mostrados a valor neto.

4. Disminución del capital de trabajo. Recursos netos obtenidos en el ciclo financiero a corto plazo como resultado del cambio de la estructura financiera de la empresa, excluyendo en el activo circulante el efectivo en caja, bancos y valores de inmediata realización y en el pasivo circulante los financiamientos por préstamos.

Inversiones en el ciclo:	
Corto plazo	Largo plazo
X	
	X

Recursos utilizados en:

1. Disminuciones del capital contable:

a) Por las pérdidas del período, antes de intereses e impuestos. Producen una disminución en los recursos propios y en los activos netos y se pueden reflejar como una disminución de activo, en un aumento de pasivo o bien, en una combinación de ambos.

b) Por intereses e impuestos. Estos conceptos se muestran por separado y se pueden reflejar como un aumento de pasivo, una disminución de activos, o una combinación de ambos.

c) Por utilidades repartidas o por retiros de capital. Como consecuencia del decreto de dividendos o reducción del capital social de la entidad.

Inversiones en el ciclo:	
Corto plazo	Largo plazo
	X
	X
	X

2. Aumentos de activos no circulantes. Como resultado de inversiones principalmente en propiedades, planta o equipo y cuentas por cobrar, por ventas.
3. Disminuciones de pasivos circulantes. Por la reducción de pasivos no circulantes, provenientes principalmente de créditos de proveedores; excluir los financiamientos por préstamos.
4. Aumentos de capital de trabajo. Recursos netos utilizados en el ciclo financiero a corto plazo, como resultado del cambio en la estructura financiera de la empresa, excluir el efectivo en caja, bancos y valores de inmediata realización y en el pasivo circulante los financiamientos por préstamos.

Inversiones en el ciclo:	
Corto plazo	Largo plazo
	X
	X
X	

2.6 ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA.

Los estados financieros proforma son los que contienen en todo o en parte uno o varios supuestos con el fin de mostrar cual sería la situación financiera o los resultados de las operaciones si éstos acontecieran. Estos estados financieros se dividen en dos grupos:

A) Estados que contienen operaciones reales y que muestran hechos posteriores a la fecha en que están cortadas las cifras de los estados financieros. Generalmente este grupo considera operaciones consumadas. Para referirse a estos estados se usa el término *proforma*.

B) Estados que pretenden mostrar proyecciones de la tendencias observadas, así también estados que se formulan con hipótesis sobre el pasado o el presente con el objeto de mostrar los resultados y la situación financiera si tales hipótesis se hubieran realizado o hubieran sucedido. Para referirse a estos estados se usa el término *proyecciones*.

El objeto de los estados financieros proforma es mostrar la situación financiera que se hubiese tenido al incluirse en los resultados reales hechos posteriores que se han realizado o cuya posibilidad de ocurrir es suficientemente cierta.

El objeto de las proyecciones de estados financieros es mostrar anticipadamente la repercusión que tendrá la situación financiera y el resultado de las operaciones futuras al incluir operaciones que no se han realizado. Es una herramienta valiosa para la toma de decisiones de la dirección de la entidad cuando se pretenda llevar a cabo operaciones sujetas a planeación que motiven un cambio en la estructura financiera.

2.6.1 USO DE LOS ESTADOS PROFORMA Y PROYECCIONES.

Las personas a quienes interesan estos estados son los siguientes:

A) Accionistas y propietarios.- Se interesan en conocer cual sería la situación financiera de la entidad, incluyendo uno o varios efectos proyectados o hechos ocurridos con posterioridad a la fecha de los estados financieros; y en su caso, aprobar transacciones que están bajo su decisión.

B) Administradores.- Estos estados le sirven como herramienta para la planeación de las operaciones y la toma de decisiones, presentes y futuras.

C) Acreedores y prospectos acreedores.- A los primeros les interesa vigilar la seguridad de sus créditos, así como oponerse o aceptar la o las transacciones propuestas; a los segundos, para evaluar el riesgo del crédito que se propone.

D) Prospectos de inversionistas.- Les interesa evaluar antes de efectuar su inversión.

E) Autoridades gubernamentales.- Principalmente le interesa a la Comisión Nacional de Valores, la cual vigila los intereses del público sobre todos los valores que se cotizan en la Bolsa. Utilizan los estados proforma como herramienta de medición y análisis para protección de inversiones del público.

2.6.2 FORMAS DE PRESENTACION.

La forma de presentación es muy variada, pues depende del uso que se la da; debiendo señalar claramente si son estados proforma o proyecciones. Es recomendable combinarlos con estados reales o históricos, mostrando tres columnas: la primera con los saldos reales o históricos; la segunda, con ajustes o cambios de operaciones o proyecciones, y la tercera con los saldos proforma o proyecciones futuras.

Se debe indicar con claridad y precisión los hechos u operaciones posteriores que se están considerando.

Es recomendable acompañar a estos, un estado de cambios en la situación financiera, resultante de las operaciones o proyecciones propuestas, para determinar y sintetizar la naturaleza de los cambios.

2.7 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

Consolidación, contablemente, significa la agrupación de estados o informes financieros de dos o más entidades económicas jurídicamente independientes.

Algunas de las razones por las cuales se crean grupos de entidades jurídicamente independientes son:

- A) Para separar actividades, logrando una administración especializada en cada entidad.
- B) Para obtener abastecimiento seguro de materias primas y en muchas ocasiones precios más reducidos.
- C) Para efectos fiscales, principalmente el monto de las utilidades.
- D) Para efectos financieros, por ejemplo en un préstamo con un gravamen hipotecario en el cual se quiera que solamente parte de las propiedades queden gravadas.

Las consolidaciones pueden presentar dos formas:

A) *Verticales.* - Cuando se agrupan entidades ligadas por actividades escalonadas o complementarias. Por ejemplo, la rama textil, en donde existen empresas dedicadas a la transformación del algodón en hilo con empresas dedicada a la manufactura de telas.

B) *Horizontales.* - Cuando se agrupan entidades con actividades similares. Por ejemplo, las grandes cadenas de

tiendas, cuando cada una de ellas es jurídicamente independiente.

La consolidación es definitiva cuando ocurre la fusión de dos o más empresas.

2.7.1 LIMITACIONES DE LA INFORMACION MOSTRADA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

Los estados financieros aún cuando muestran una situación conjunta, tienen limitaciones como las siguientes:

- A) No se observa la situación financiera de cada una de las entidades que se consolidan.
- B) No se revela el rendimiento individual, así como tampoco la situación de utilidades repartibles o disponibilidad de fondos pues esta situación está determinada en forma individual por cada entidad.
- C) Se puede incurrir en una agrupación no uniforme de conceptos y valores.

2.7.2 CONCEPTO DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

Antes de dar un concepto de estados financieros consolidados, es necesario una explicación de la siguiente terminología:

- *Compañía tenedora*: es propietaria entre el 25% o más de las acciones ordinarias de otra empresa.

La compañía tenedora, también es conocida como controladora o principal.

- Cuando la compañía tenedora es propietaria de entre el 25% y el 50% de las acciones ordinarias de otra compañía, a esta última se le llama *asociada*.

- Es *subsidiaria*, cuando la compañía tenedora es propietaria de más del 50% de sus acciones ordinarias.

- Cuando la compañía tenedora es propietaria de acciones ordinarias de dos o más compañías en más del 25% de cada una de ellas; a estas últimas se les llama *afiliadas*.

- Si la posesión de acciones con derecho a voto es mayor del 50% a quién las posea se le denomina *interés mayoritario* y, si es menor *interés minoritario*.

En algunos casos con interés minoritario se puede tener el control de una empresa cuando el resto de las acciones se encuentran distribuidas entre un gran número de accionistas.

El 25% de propiedad se determina para que una empresa pueda llamársele, *compañía tenedora*, es con base a la Ley General De Sociedades Mercantiles.

Ahora ya podemos dar un concepto de estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados son aquellos que, se presentan con el fin de mostrar la situación financiera y

el resultado de operaciones de una entidad económica, integrada por la compañía tenedora y sus subsidiarias; ya que desde el punto de vista financiero y administrativo, es una sola entidad económica.

Cuando se consolidan únicamente estados financieros de compañías afiliadas, se les denomina *combinadas*.

2.7.3 REGLAS DE CONSOLIDACION DEL BALANCE.

Para consolidar el balance general se requiere aplicar las siguientes reglas:

1.- Debe incluirse en la consolidación las subsidiarias de las cuales se tenga el control de las acciones con derecho de voto. Cuando no se consolide el balance de alguna subsidiaria, se mencionará tal hecho agregando una explicación de las causas y razones que se tuvieron para no incluirla.

2.- Deben eliminarse en la consolidación los conceptos por cobrar y por pagar entre las compañías que sean consolidadas, pues desde el punto de vista de grupo, no representan derechos u obligaciones de entidades distintas al grupo.

3.- Deben eliminarse en la consolidación las inversiones de la compañía tenedora en acciones de sus

subsidiarias o asociadas, en caso de consolidación de éstas, con sus activos y pasivos.

4.- Para efectos de la consolidación, en los casos en que la tenedora no sea propietaria del total de las acciones de la subsidiaria, o cuando se trate de una asociada que se consolida, la proporción que corresponda al interés minoritario o mayoritario debe tratarse como un pasivo; este generalmente se presenta entre el pasivo total y el capital consolidado.

5.- Para lograr mayor uniformidad, la tenedora y sus subsidiarias o asociada consolidadas deben aplicar los principios de contabilidad en forma uniforme, cuando sean similares ciertas circunstancias.

6.- Los estados financieros de las subsidiarias deben ser preparados a una misma fecha o con una mínima diferencia de la fecha de los estados consolidados.

2.7.4 REGLAS DE CONSOLIDACION DEL ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS.

Para consolidar el estado de ingresos y gastos se deben aplicar las siguientes reglas:

1.- Deben consolidarse estados que se refieran al mismo periodo, de no ser así, indicar este hecho en el estado.

2.- En el caso de compra de una subsidiaria o asociada adquirida por la tenedora en el periodo de operaciones, es necesario que las cifras de ingresos y gastos de tal subsidiaria o asociada se determinen a partir de la fecha de la compra de las acciones, con el fin de que sus operaciones hasta antes de la adquisición de acciones no formen parte del estado consolidado.

3.- Eliminar en la consolidación todas las transacciones entre las afiliadas y asociadas que se consolidan, y que afectan ingresos y gastos entre ellas, con el fin de mostrar operaciones únicamente con entidades ajenas al grupo.

4.- En el caso de dividendos repartidos por una subsidiaria o asociada que sean percibidos por otra, el ingreso por el dividendo debe eliminarse así como también la disminución de las utilidades retenidas de la subsidiaria o asociada que distribuye el dividendo, acreditando su importe a la inversión de los accionistas de la compañía que los decretó.

5.- En el estado de ingresos y gastos consolidado, la participación de los accionistas minoritario debe mostrarse como una deducción inmediata antes de la utilidad o pérdida neta.

2.7.5 CONSIDERACIONES.

El estado financiero consolidado debe presentar información necesaria para que el lector pueda tener una visión clara de la situación financiera y el resultado de las operaciones de una entidad consolidada.

Las reglas adoptadas en la consolidación deben hacerse saber, describiendo las bases que se usaron en la consolidación.

Se recomienda presentar los activos e ingresos de cada compañía que interviene en la consolidación después de haberse efectuado las eliminaciones y ajustes correspondientes.

CAPITULO TRES.

3. TECNICAS PARA EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS E INFORMACION FINANCIERA.

El capítulo dos revela las significación que encierra para los accionistas, acreedores y administradores la información financiera contenida en los estados financieros, tal información debe ser analizada e interpretada con el objeto de conocer mejor la entidad y así mejorarla haciéndola más eficiente.

Para lograr este análisis e interpretación de los estados financieros debemos simplificar y reducir los datos que se examinan en términos más comprensibles para estar en posibilidad de interpretarlos, para ello, se aplican las técnicas de análisis que, en este capítulo estudiaremos.

3.1 ANALISIS DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA FINANCIERA.

La liquidez se refiere a la capacidad de la entidad para cubrir sus obligaciones circulantes, es decir, sus obligaciones a corto plazo. La solvencia se refiere a la capacidad financiera de una entidad para endeudarse a largo plazo y cubrir los costos inherentes.

3.1.1 PRUEBAS DE LIQUIDEZ.

Las pruebas de liquidez se refieren al monto y composición del pasivo circulante (obligaciones a corto plazo), así como su relación con el activo circulante (recursos para hacer frente a sus obligaciones contraídas).

Las pruebas de liquidez principales, se determinan a través de las razones simples siguientes:

Nota. Utilizaremos los modelos del capítulo dos para ejemplificar cada razón. El activo circulante será \$66000, activo no circulante \$170800, pasivo circulante \$52500 y pasivo no circulante \$28500.

Razón circulante.

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{66,000}{52,500} = 1.26 \text{ veces}$$

o bien,
1.26 a 1

En este caso el activo circulante es 1.39 veces el pasivo circulante. Esta es una medida muy usual para medir el margen de seguridad con que cuenta la empresa para cubrir sus necesidades o compromisos a corto plazo mediante la transformación de las cuentas de activo al convertirse en efectivo. Es recomendable una razón circulante de 2 pero, la aceptabilidad de un valor depende del tipo de entidad.

Razón de ácido o de pago inmediato.

$$\frac{\text{Activos disponibles}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{17,000}{52,500} = 0.32 \text{ veces}$$

o bien,
0.32 a 1

Considerando a los activos disponibles a los de fácil realización como: caja, bancos, inversiones temporales de inmediata realización y, en ocasiones, las cuentas por cobrar que puedan convertirse rápidamente en efectivo, excluir el inventario.

Esta razón es una medida que señala el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a las obligaciones a corto plazo. Es recomendable una razón de prueba rápida de 1 o más, dependiendo del tipo de entidad.

Cuentas por cobrar a ventas.

Cuentas por cobrar neto

$$\frac{\text{(clientes)}}{\text{Ventas netas}} = \frac{18,000}{24,700} = 64.78\%$$

Lo correcto es tomar las ventas netas a crédito pues están relacionadas con las cuentas por cobrar a clientes; como este dato no es fácil de obtener, se acepta tomar las ventas netas mientras no hubiera una influencia importante de ventas al contado.

Rotación de cuentas por cobrar.

$$\text{Cuentas por cobrar a ventas} \times \text{días en el año} = \text{días cartera}$$
$$.6478 \quad \times \quad 365 \quad = \quad 236$$

También:

$$\text{Cuentas por cobrar a ventas} \times \text{meses en el año} = \text{meses cartera}$$
$$.6478 \quad \times \quad 12 \quad = \quad 7.78$$

Para obtener el promedio de cobranzas se toma como base la razón "cuentas por cobrar a ventas", multiplicado por 365 días del año o por 12 meses. Esta medida es válida cuando en empresas el ciclo financiero no es muy variable en sus ventas promedio mensuales. En el caso de no ser así, el

procedimiento a seguir es: restarle a la inversión de cuentas por cobrar el total de la venta neta del último mes, que representa aproximadamente 30 días y así, hasta dejar un residuo que debe dividirse entre las ventas del mes y multiplicar el número de días del mes para obtener como resultado el número de días que representa; aplicándolo a nuestro caso queda como sigue:

		Cantidad	Días
Cuentas por cobrar neto		16,000	
Menos:			
Venta neta del mes No.	XII	6,000	31
		<hr/>	
Venta neta del mes No.	XI	10,000	30
		3,000	
		<hr/>	
Venta neta del mes No.	X	7,000	31
		2,000	
		<hr/>	
Venta neta del mes No.	IX	5,000	30
		1,000	
		<hr/>	
Venta neta del mes No.	VIII	4,000	31
		500	
		<hr/>	
Venta neta del mes No.	VII	3,500	31
		700	
		<hr/>	
Venta neta del mes No.	VI	2,800	30
		1,000	
		<hr/>	
Venta neta del mes No.	V	1,800	31
		1,500	
		<hr/>	
		300	245
		<hr/>	
Venta neta del mes No.	IV	2,000	30
Venta neta del mes No.	III	1,000	30
Venta neta del mes No.	II	1,000	28
Venta neta del mes No.	I	5,000	31

$$\frac{300}{2,000} = 0.15 \times 30 = 5$$

245 días + 5 días = 250 días

Se puede observar que en este caso, los días cartera correctos son 250 y no 236.

Los días cartera pueden relacionarse con los plazos que la empresa ofrece y así calificar la inversión en cuentas por cobrar.

Si observamos cambios en la razón por ejemplo entre dos periodos, esto nos puede indicar cambios en la política de créditos en la capacidad de cobranza o bien, combinación de ambas.

Inventario a costo de ventas futuras.

$$\frac{\text{Inventarios (netos)}}{\text{Costo de ventas futuras}} = \frac{15,500}{12,000} = 129\%$$

El costo de ventas futuras se integra de un 20% más del costo de ventas que figura en el estado de ingresos y gastos del capítulo dos, de nuestro ejemplo.

Rotación de inventarios.

Inventario a costo de ventas futuras X días en el año =
Días inventario

$$1.29 \quad \times \quad 365 = 471$$

También:

Inventario a costo de ventas futuras X meses del año =
Mes inventarios

$$1.29 \quad \times \quad 12 = 15.48$$

Las dos fórmulas anteriores son para aquellas entidades en las que el ciclo financiero no es muy variable en sus inventarios promedio mensuales; de no ser así es necesario restarle a la inversión de inventario el total de costo de ventas futuras del primer mes, que representa aproximadamente 30 días y así hasta dejar un residuo que debe dividirse entre el costo de ventas futuras del mes y multiplicarse por el número de días que contiene ese mes y así, obtener un resultado que nos indicará el número de días que representa; aplicándola a nuestro caso quedará como sigue:

		Cantidad	Días
Inventario		15,500	
Menos:			
Costo de ventas futuras mes No.	I	2,429	31
		<u>13,071</u>	
Costo de ventas futuras mes No.	II	486	28
		<u>12,585</u>	
Costo de ventas futuras mes No.	III	486	30
		<u>12,099</u>	
Costo de ventas futuras mes No.	IV	971	30
		<u>11,128</u>	
Costo de ventas futuras mes No.	V	727	31
		<u>10,401</u>	
Costo de ventas futuras mes No.	VI	486	30
		<u>9,915</u>	
Costo de ventas futuras mes No.	VII	340	31
		<u>9,575</u>	
Costo de ventas futuras mes No.	VIII	243	31
		<u>9,332</u>	
Costo de ventas futuras mes No.	IX	486	30
		<u>8,846</u>	
Costo de ventas futuras mes No.	X	972	31
		<u>7,874</u>	
Costo de ventas futuras mes No.	XI	1,457	30
		<u>6,417</u>	
Costo de ventas futuras mes No.	XII	2,915	31
		<u>3,502</u>	
Costo de ventas futuras mes No.	I	3,000	31
		<u>502</u>	
Costo de ventas futuras mes No.	II	1,000	395
		<u>28</u>	

$$\frac{502}{1.000} = 0.50 \times 28 = 14$$

$$395 \text{ días} + 14 \text{ días} = 409 \text{ días.}$$

Observemos que en este caso, los días correctos son 409 y no 471.

Cuando no se tienen disponibles las cifras de costo de ventas, pueden utilizarse las cifras de ventas netas, obteniendo los márgenes de utilidad que deben permanecer más o menos constantes; tomando en cuenta que los márgenes de utilidad pueden variar, como aumentos en las existencias por expansión, por inversiones mayores a las requeridas, costos más altos, etcétera.

Cuentas por cobrar a capital de trabajo.

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar (netas)}}{\text{Capital de trabajo}} = \frac{16,000}{13,500} = 118.52\%$$

Esta razón mide la dependencia del capital de trabajo respecto a cuentas por cobrar. Quiere decir que, las cuentas por cobrar representan el 118.52% del capital de trabajo.

Inventarios a capital de trabajo.

$$\frac{\text{Inventarios (netos)}}{\text{Capital de trabajo}} = \frac{15,500}{13,500} = 114.81\%$$

Esta es razón que mide la dependencia del capital de trabajo respecto a inventarios; y quiere decir que del total del capital de trabajo el 114.81% está representado por el inventario.

3.1.2 PRUEBAS DE SOLVENCIA.

Las pruebas de solvencia son las que se refieren a la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a largo plazo a su vencimiento, así como sus costos e intereses; se determinan a través de las siguientes razones simples:

Pasivo total a capital contable.

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}} = \frac{81,000}{155,800} = 52\%$$

Este resultado significa que por cada \$0.52 que los acreedores han invertido en la entidad, los accionistas han invertido \$1.00.

Por lo general, en la industria y el comercio, la intervención de los accionistas en el negocio siempre es mayor que la de los acreedores.

Pasivo circulante a capital contable.

$$\frac{\text{Pasivo circulante}}{\text{Capital contable}} = \frac{52,500}{155,800} = 33.70\%$$

Esta razón tiene relación con la anterior; con la diferencia que en ésta intervienen las deudas a corto plazo.

Este resultado significa que los acreedores a corto plazo tienen una participación en la entidad de \$0.337 por cada \$1.00 que los accionistas han invertido en la entidad.

Nota: En este caso se incluyen las rentas cobradas por adelantado y los intereses cobrados por adelantado; por ser a corto plazo, quedando clasificados en el pasivo circulante.

Pasivo a largo plazo a capital contable.

$$\frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital contable}} = \frac{28,500}{155,800} = 18.29\%$$

Esta razón también tiene relación con la razón de "pasivo total a capital contable", significa la proporción que los acreedores a largo plazo tienen en relación con los accionistas; es decir, que la participación de acreedores a largo plazo es el 18.29% del capital contable.

Capital contable a activos totales.

$$\frac{\text{Capital contable}}{\text{Activos totales}} = \frac{155,800}{236,800} = 65.79\%$$

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

Quiere decir que los accionistas participan en un 65.79% del activo total.

Activos totales a capital contable.

$$\frac{\text{Activos totales}}{\text{Capital contable}} = \frac{236,800}{155,800} = 1.52 \text{ veces}$$

Esta razón significa que por cada peso que los accionistas inviertan, la entidad requiere de \$1.52 de activos; es decir, que se necesitó \$0.52 de financiamiento externo.

Activos circulantes a capital contable.

$$\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Capital contable}} = \frac{66,000}{155,800} = 0.42 \text{ veces}$$

Esta razón es subsidiaria de la anterior y muestra que los accionistas han invertido 0.42 a 1 en relación a la parte de activos circulantes, o bien, que del capital contable el 42% está representado por los activos circulantes.

Activos fijos netos a capital contable.

$$\frac{\text{Activos fijos netos}}{\text{Capital contable}} = \frac{170,800}{155,800} = 110\%$$

Esta razón es también subsidiaria de la de "activos totales a capital contable" y mide la capacidad del capital contable para financiar los activos fijos.

En este caso, quiere decir que el activo fijo neto representa el 110% del capital contable.

Pasivos a largo plazo a capital de trabajo.

$$\frac{\text{Pasivos a largo plazo}}{\text{Capital de trabajo}} = \frac{28,500}{13,500} = 211\%$$

Esta razón es aplicable cuando se toman pasivos a largo plazo para inyectar recursos al capital de trabajo; por tanto, no debe exceder de 100%; en este caso es de 211% y quiere decir que los créditos a largo plazo se han desviado a los activos fijos, pago de dividendos o disminuciones de capital social.

Capital de trabajo a capital contable.

$$\frac{\text{Capital de trabajo}}{\text{Capital contable}} = \frac{13,500}{155,800} = 8.67\%$$

Esta razón representa la intervención del capital de trabajo en el capital contable. En este caso el capital de trabajo representa el 8.67% del capital contable.

3.2 ANALISIS DE PRODUCTIVIDAD DE LOS NEGOCIOS.

Por lo regular los accionistas desean obtener un rendimiento superior al que reciben los acreedores; pues existe un riesgo mayor por parte de los accionistas al invertir en una entidad.

Las pruebas de productividad de los negocios generalmente se miden a través de razones simples, las principales son las siguientes:

Utilidad de operación a intereses por pagar.

$$\frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Intereses por pagar}} = \frac{11,500}{550} = 21 \text{ veces}$$

Significa que 21 veces puede absorber la utilidad a los gastos financieros por compromisos contraídos por la empresa.

Utilidad neta a capital contable.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}} = \frac{5,800}{155,800} = 3.72\%$$

Esta razón nos indica que los accionistas tuvieron un rendimiento del 3.72% sobre su inversión.

Utilidad de operación a capital contable.

$$\frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Capital contable}} = \frac{11,500}{155,800} = 7.38\%$$

Esta razón nos indica el rendimiento sobre la inversión; es decir, que el 7.38% representa el porcentaje de rendimiento sobre la inversión de los accionistas en función a la utilidad de operación.

Ventas netas a capital contable más pasivo a largo plazo.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital contable} + \text{pasivo a largo plazo}} = \frac{24.700}{155.800 + 28.500} = 0.13 \text{ veces}$$

Podemos decir que esta razón nos indica la rotación de la inversión fija en la entidad; es decir, que 0.13 representa el número de veces sobre la inversión fija en función a las ventas netas.

Utilidad de operación a ventas netas.

$$\frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{11.500}{24.700} = 46.56\%$$

Esta razón nos indica el porcentaje de utilidad de las ventas en función a la utilidad de operación; en este caso, la utilidad de operación es el 46.56% de las ventas.

Ventas netas a capital contable.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital contable}} = \frac{24.700}{155.800} = 0.16 \text{ veces}$$

Esta razón nos indica el grado en que el volumen de ventas está apoyado por el capital invertido; o bien que por cada \$0.15 de ventas se requiere de \$1.00 de inversión en la entidad.

Utilidad neta a ventas netas.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \frac{5,800}{24,700} = 23.48\%$$

Esta razón mide el éxito con que la entidad ha cumplido con el propósito de obtener una utilidad sobre cada peso invertido. En este caso, la utilidad neta es el 23.48% de las ventas netas.

Utilidad antes de impuestos a ventas netas.

$$\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Ventas netas}} = \frac{10,900}{24,700} = 44.13\%$$

Esta razón es una modificación a la anterior, tiene como fin el de eliminar distorsiones que puedan producir el cálculo de impuestos. En este caso, la utilidad antes de impuestos representa el 44.13% de las ventas netas.

Esta razón nos indica el grado en que el volumen de ventas está apoyado por el capital invertido; o bien que por cada \$0.15 de ventas se requiere de \$1.00 de inversión en la entidad.

Utilidad neta a ventas netas.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \frac{5,800}{24,700} = 23.48\%$$

Esta razón mide el éxito con que la entidad ha cumplido con el propósito de obtener una utilidad sobre cada peso invertido. En este caso, la utilidad neta es el 23.48% de las ventas netas.

Utilidad antes de impuestos a ventas netas.

$$\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Ventas netas}} = \frac{10,900}{24,700} = 44.13\%$$

Esta razón es una modificación a la anterior, tiene como fin el de eliminar distorsiones que puedan producir el cálculo de impuestos. En este caso, la utilidad antes de impuestos representa el 44.13% de las ventas netas.

Ventas netas a activos totales.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}} = \frac{24,700}{236,800} = \$0.10$$

Esta razón nos indica que por cada \$1.00 de inversión se generan \$0.10 de ventas. A mayores ventas por peso de inversión, mayor será el rendimiento de inversión.

Ventas netas a activos circulantes.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos circulantes}} = \frac{24,700}{68,000} = 0.37 \text{ veces}$$

Esta razón mide las necesidades de ventas netas en razón al activo circulante. El resultado indica que por cada \$1.00 de activo circulante se requieren 0.37 veces de venta.

Ventas neta a activos fijos.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos fijos}} = \frac{24,700}{170,800} = 0.15 \text{ veces}$$

ESTA TERCERA
COPIA DE LA
BIBLIOTECA

La utilización de activos fijos puede medirse con referencia a la actividad de ventas. Por lo que, esta razón nos indica que por cada \$1.00 de inversión en activos fijos, se requieran 0.15 veces de venta.

Ventas netas a capital de trabajo.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital de trabajo}} = \frac{24,700}{13,500} = 1.83 \text{ veces}$$

Esta razón nos indica las exigencias de las ventas netas sobre el capital de trabajo. El resultado de esta razón indica que por cada \$1.00 de capital de trabajo se genera \$1.83 de venta.

3.3 ANALISIS DE PRUEBAS DE MERCADO.

Las personas se interesan en estudiar los estados financieros como base para decidir donde invertir su capital, para lo cual utilizan razones simples; las principales son:
Nota: Es necesario anexar la siguiente información para ejemplificar las razones:

Número de acciones en circulación	150
Valor nominal	\$1,000
Valor en libros	\$1,400
Valor de mercado	\$1.500

No se decretaron dividendos por acuerdo de asamblea donde se decidió aumentarse el capital social por \$5,800.

Utilidad neta a número de acciones.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Numero de acciones}} = \frac{5,800}{150} = \$ 38.67 \text{ por acción}$$

Esta razón quiere decir que tenemos \$38.67 de utilidad por acción. En caso de existir acciones preferentes, el derecho que tengan sobre las utilidades se deduce de la utilidad neta para obtener la utilidad de las acciones ordinarias.

Precio de mercado por acción a utilidad por acción.

$$\frac{\text{Precio de mercado por acción}}{\text{Utilidad por acción}} = \frac{1,500.00}{38.67} = 38.80 \text{ a } 1$$

El precio de mercado se estimó en \$1,500 pues se

obtiene de los promedios del precio de mercado de las acciones.

Esta razón significa que las acciones se están vendiendo a 38.80 veces las utilidades.

Utilidad por acción a precio de mercado por acción.

$$\frac{\text{Utilidad por acción}}{\text{Precio de mercado por acción}} = \frac{38.87}{1,500.00} = 2.58\%$$

Esta razón indica el rendimiento ganado por acción; en este caso es de 2.58%.

Dividendos por acción a precio de mercado por acción.

$$\frac{\text{Dividendos por acción}}{\text{Precio de mercado por acción}} = \frac{0}{1,500} = 0\%$$

Esta razón nos muestra el porcentaje de dividendos decretados por acción que en este caso es 0% por el acuerdo de asamblea de no decretar sino, aumentar el capital social.

Dividendos por acción a utilidad por acción.

$$\frac{\text{Dividendos por acción}}{\text{Utilidad por acción}} = \frac{0}{38.87} = 0\%$$

Esta razón señala la política de la administración en decretar un porcentaje de reparto de utilidades sobre la utilidad; en este caso es de 0%.

3.4 ANALISIS DE LOS RECURSOS Y SU FINANCIAMIENTO.

Es importante proporcionar información que permita la toma de decisiones sobre la estructura financiera de la empresa y sobre los ciclos financieros a corto plazo y a largo plazo, y como consecuencia analizar los elementos que intervienen en los orígenes de los recursos, su aplicación y financiamiento.

Para proporcionar información relevante y lograr un análisis adecuado, se recomienda preparar un estado de posición de recursos netos generados y su financiamiento, analizando los ciclos a corto y largo plazo.

Para efectuar el análisis, al estado se le agregan dos columnas con objeto de observar los cambios en sus ciclos financieros a corto y a largo plazo.

El análisis del estado de posición de recursos netos generado y su financiamiento, es una información de gran importancia en la toma de decisiones del administrador, tanto para conocer los resultados obtenidos, como para la planeación financiera de la entidad.

3.5 ANALISIS DE LA CALIDAD DE LAS UTILIDADES.¹

La base para analizar y calificar la utilidad, es el flujo de efectivo. Se utilizarán las siguientes abreviaturas y términos en las fórmulas:

<i>CU</i>	Calidad de la utilidad.
<i>RNAIT</i>	Recursos generados por las operaciones normales antes de intereses e impuestos.
<i>CT</i>	Aumento en el capital de trabajo, excluyendo el efectivo en caja y bancos, inversiones temporales de inmediata realización y financiamientos provenientes de préstamos.
<i>AFN</i>	Aumentos en activos fijos normales para mantenimiento de la capacidad instalada.
<i>ANS</i>	Aumentos en activos no circulantes normales de la operación.
<i>PNC</i>	Aumentos en pasivos no circulantes, excluyendo financiamientos provenientes de préstamos.

1. El Análisis de la Calidad de las Utilidades fue desarrollado con mayor amplitud por Joaquín Moreno Fernández, para presentarlo como Trabajo Nacional de México en la XIV Conferencia Interamericana de Contabilidad, celebrada en Santiago de Chile en Noviembre de 1981.

CA	Capacidad de absorción.
PRAIT	Posición de recursos provenientes de las operaciones del periodo, antes de intereses, impuestos y dividendos.
GRIA	Generación de recursos sobre la inversión de los accionistas.
RAIT	Recursos generados antes de impuestos, financiamientos provenientes de préstamos y dividendos.
PIA	Promedio de inversión de los accionistas.
GRVN	Generación de recursos sobre ventas netas.
VN	Ventas netas.
I	Intereses.
T	Impuestos.

Fórmula de la calidad de la utilidad.

$$CU = \frac{RAIT}{(CCT + AFN + ANS) - PNC} = \%$$

Esta fórmula quiere decir que se generan fondos que cubren un porcentaje de las necesidades normales de la entidad antes de intereses, impuestos y dividendos a los accionistas.

Fórmula de la capacidad de absorción de intereses e impuestos.

$$CA = \frac{PRAIT}{I + T} = \%$$

Si en esta fórmula el resultado es con signo negativo quiere decir por lo general, se debe a que están viviendo con una inflación casi igual o por encima del rendimiento de la entidad, lo que dará como resultado una importante diferencia entre el flujo de fondos generados y el utilizado.

Fórmula de la generación de recursos sobre la inversión de los accionistas.

$$GRIA = \frac{RAIT}{PIA} = \%$$

Esta fórmula nos indica que por cada peso invertido por los accionistas, la entidad genera recursos de X centavos anualmente.

Fórmula de la generación de recursos sobre las ventas netas.

$$GRVN = \frac{RNAIT}{VN} = \%$$

Esta fórmula nos indica la obtención de utilidad sobre cada peso invertido.

3.6 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS CON AUMENTOS Y DISMINUCIONES DE CIFRAS ABSOLUTAS.

Al comparar un balance general o un estado de ingresos y gastos a una fecha o de un periodo a otra fecha o periodo, nos permite observar los cambios ocurridos en la entidad en términos de dinero. Estos cambios son importantes porque proporcionan una guía a la administración de la entidad sobre lo que está sucediendo o como se están transformando los conceptos que integran la entidad como resultado de las utilidades o pérdidas generadas durante el periodo de comparación. A este análisis se le puede agregar una columna que señala el porcentaje de aumentos o disminuciones que están representados por las cifras absolutas, con el objeto de obtener los cambios proporcionales.

Cuando no pueden calcularse los porcentajes para ciertos conceptos no se muestra cantidad. Si en alguna partida el año base tiene cantidad y el otro año no, la disminución es del 100%. Si en el año base una partida no tiene cantidad no debe darse porcentaje. Observar el ejemplo del balance general comparativo (Modelo 12 página 88), así como también el

estado de ingresos y gastos comparativo (Modelo 13 página 89).

Hay que tomar en cuenta que las operaciones se han registrado en forma consistente aplicando los principios de contabilidad.

Debe tomarse muy en cuenta el problema de la pérdida del poder adquisitivo de la moneda.

La ventaja de aplicar esta técnica de análisis es proporcionar al analista un medio para comprender las relaciones entre datos absolutos.

3.7 ESTADOS FINANCIEROS CONVERTIDOS A PORCIENTOS INTEGRALES.

El manejar cifras absolutas tiene el problema de que no existe una base común comprensible para la comparación de la información financiera entre un periodo y otro. Una solución para simplificar este problema es convertir los estados financieros a porcentajes analíticos.

Es decir, para el balance general, porcentajes integrales del activo considerando éste igual a 100, y porcentajes integrales de los conceptos de pasivo y capital considerando éstos iguales a 100. De la misma forma, el estado de ingresos y gastos considerando las ventas netas igual a 100.

CIA. TODOS FELICES, S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X0 Y 19X1

(Moneda Nacional en Miles de Pesos)

	19X0	19X1	DIFERENCIAS	%
ACTIVO CIRCULANTE				
CAJA Y BANCOS	\$ 17,000	\$ 11,500	\$ (5,500)	(32.35)
MERCANCIAS	15,500	20,000	4,500	29
CLIENTES	16,000	20,000	4,000	25
DOCTOS. POR COB.	12,500	13,250	750	6
DEUDORES DIVERSOS	5,000	5,250	250	5
ACTIVO NO CIRCULANTE				
EDIFICIO	73,500	73,500	0	0
DEP. DE EDIF.	(3,500)	(7,000)	(3,500)	(100.00)
TERRENO	20,000	20,000	0	0
MAQUINARIA	40,000	40,000	0	0
DEP. DE MAQ.	(10,000)	(20,000)	(10,000)	(100.00)
NOBILIARIO	11,000	11,000	0	0
DEP. DE MOB.	(1,000)	(2,000)	(1,000)	(100.00)
EQUIPO DE TRANSP.	22,500	22,500	0	0
DEP. DE EQPO. DE TRANSP.	(3,700)	(7,400)	(3,700)	(100.00)
PATENTES Y MARCAS	11,000	11,000	0	0
GASTOS DE ORG.	8,600	8,600	0	0
GASTOS DE INST.	4,200	4,200	0	0
AMORTIZACIONES	(1,300)	(3,600)	(1,800)	(100.00)
TOTAL DE ACTIVO	\$ 236,800	220,800	\$ (16,000)	6.75
PASIVO CIRCULANTE				
PROVEEDORES	\$ 20,000	15,000	(5,000)	(25)
ACREED. DIVERSOS	10,000	5,000	(5,000)	(50)
DOCTOS. POR PAGAR	17,500	10,000	(7,500)	(42.86)
RENTAS COB. POR AD.	3,000	3,000	0	0
INTER. COB. FOR AD.	2,000	1,000	(1,000)	(50)
PASIVO NO CIRCULANTE				
ACREEDOR HIPOTECARIO	22,500	10,000	(12,500)	(55.56)
DOCTOS. POR PAG. LGO. PZO.	6,000	6,000	0	0
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL SOCIAL	150,000	155,000	5,000	3.87
UTILIDAD DE EJERCICIO	5,800	15,000	9,200	1.59
	<u>\$235,800</u>	<u>\$220,800</u>	<u>(16,000)</u>	<u>6.75</u>

MOD. 12 BALANCE GENERAL COMPARATIVO CON AUMENTOS Y DISMINUCIONES EN CIFRAS ABSOLUTAS.

CIA. TODOS FELICES, S.A.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 19X0 Y 19X1

(Moneda Nacional en Miles de Pesos).

	19X0	19X1	DIFERENCIAS	%
VENTAS METAS	\$ 24,700	\$ 40,000	15,300	62
COSTO DE VENTAS	10,000	12,000	2,000	20
UTILIDAD BRUTA	14,700	28,000	13,300	90.48
GASTOS DE OPERACION:				
DE ADMINISTRACION	1,200	1,500	300	23
DE VENTA	2,000	2,500	500	25
UTILIDAD DE OPERACION	11,500	24,000	12,500	108.78
Otros Ingresos:				
INTERESES	100	1,500	1,400	1,400
Otros Gastos:				
INTERESES	550	1,000	450	81.82
PERDIDA EN VENTA DE EQUIPO	150	0	(150)	0
UTILIDAD ANTES DE PTUE	10,900	24,500	13,600	124.76
PTUE (ESTIMADO)	1,100	2,500	1,400	127.27
UTILIDAD ANTES DE ISR	9,800	22,000	12,200	124.50
ISR (ESTIMADO)	4,000	7,000	3,000	75
UTILIDAD NETA	5,800	15,000	9,200	158.62

MOD. 13 ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO CON AUMENTOS Y DISMINUCIONES EN CIFRAS ABSOLUTAS.

Una característica de los estados en porcentos integrales es que no cambian si éstos son expresados en dólares, pesos, etcétera, pues su proporción sigue siendo la misma.

Observar el Modelo 14 página 91, del balance general comparativo y el Modelo 15 página 92, de un estado de ingresos y gastos convertidos a porcentos integrados.

Como podrá observarse se simplifica notoriamente el análisis e interpretación si se leen los porcentajes.

3.8 ESTADOS FINANCIEROS CONVERTIDOS A NUMEROS INDICES.

Los estados financieros convertidos a números índices se les llama también de *tendencias*. Es un método analítico que permite convertir a números índices las cifras absolutas en moneda que proporcionan los estados financieros comparativos con objeto de estudiar y analizar la relación que tiene cada partida con otra del mismo concepto.

Primeramente es necesario determinar cuál será el año base, el que será igual a 100, para que de ahí se establezcan relaciones con dicho año base. Por lo regular, es el primer año que se muestra en los estados pero, no necesariamente es así, pues deberá elegirse el año que tenga significado como punto de partida.

CIA. TODOS FELICES, S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X0 Y 19X1

(Moneda Nacional en Miles de Pesos)

	IMPORTE		%	
	19X0	19X1	19X0	19X1
ACTIVO CIRCULANTE				
CAJA Y BANCOS	\$ 17,000	\$ 11,500	7.15	5.20
MERCANCIAS	15,500	20,000	6.55	9.06
CLIENTES	16,000	20,000	6.76	9.06
DOCTOS. POR COB.	12,500	13,250	5.28	6.00
DEUDORES DIVERSOS	5,000	5,250	2.11	2.35
ACTIVO NO CIRCULANTE				
EDIFICIO	73,500	73,500	31.02	33.29
DEP. DE EDIF.	(3,500)	(7,000)	(1.48)	(3.17)
TERRENO	20,000	20,000	8.45	9.06
MAQUINARIA	40,000	40,000	16.89	18.13
DEP. DE MAQ.	(10,000)	(20,000)	(4.22)	(9.06)
MOBILIARIO	11,000	11,000	4.65	4.98
DEP. DE MOB.	(1,000)	(2,000)	(0.42)	(0.91)
EQUIPO DE TRANSP.	22,500	22,500	9.50	10.19
DEP. DE EQPO. DE TRANSP.	(3,700)	(7,400)	(1.56)	(3.35)
PATENTES Y MARCAS	11,000	11,000	4.65	4.98
GASTOS DE ORG.	8,600	8,600	3.63	3.90
GASTOS DE INST.	4,200	4,200	1.77	1.90
AMORTIZACIONES	(1,800)	(3,600)	(0.76)	(1.63)
TOTAL DE ACTIVO	\$ 236,800	220,800	100.00	100.00
PASIVO CIRCULANTE				
PROVEEDORES	\$ 20,000	15,000	2.45	6.79
ACREED. DIVERSOS	10,000	5,000	4.22	2.26
DOCTOS. POR PAGAR	17,500	10,000	7.39	4.53
RENTAS COB. POR AD.	3,000	3,000	1.27	1.36
INTER. COB. POR AD.	2,000	1,000	0.84	0.45
PASIVO NO CIRCULANTE				
ACREEDOR HIPOTECARIO	22,500	10,200	9.52	4.55
DOCTOS. POR PAG. LGO. PZO.	6,000	6,000	2.53	2.73
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL SOCIAL	150,000	155,000	63.35	70.56
UTILIDAD DE EJERCICIO	5,800	15,800	2.45	6.79
	\$236,800	\$220,800	100.00	100.00

MOD. 14 BALANCE GENERAL COMPARATIVO CONVERTIDOS A PORCIENTOS INTEGRALES.

CIA. TODOS FELICES, S.A.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 19X0 Y 19X1

(Moneda Nacional en Miles de Pesos).

	IMPORTE		%	
	19X0	19X1	19X0	19X1
VENTAS NETAS	\$ 24,700	\$ 40,000	100	100
COSTO DE VENTAS	<u>10,000</u>	<u>12,000</u>	<u>40.49</u>	<u>30</u>
UTILIDAD BRUTA	14,700	28,000	59.51	70
GASTOS DE OPERACION:				
DE ADMINISTRACION	1,200	1,500	4.86	3.75
DE VENTA	<u>2,000</u>	<u>2,500</u>	<u>8.05</u>	<u>6.25</u>
UTILIDAD DE OPERACION	11,500	24,000	46.56	60
OTROS INGRESOS:				
INTERESES	100	1,500	0.41	3.75
OTROS GASTOS:				
INTERESES	550	1,000	2.23	2.50
PERDIDA EN VENTA DE EQUIPO	<u>150</u>	<u>0</u>	<u>0.61</u>	<u>0</u>
UTILIDAD ANTES DE PTUE	10,900	24,500	44.13	61.25
PTUE (ESTIMADO)	<u>1,100</u>	<u>2,500</u>	<u>4.45</u>	<u>6.25</u>
UTILIDAD ANTES DE ISR	9,800	22,000	39.68	55
ISR (ESTIMADO)	<u>4,000</u>	<u>7,000</u>	<u>16.19</u>	<u>17.50</u>
UTILIDAD NETA	5,800	15,000	23.49	37.50

MOD. 15 ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO CONVERTIDO A PORCIENTOS INTEGRALES.

Al estudiar las tendencias de varios años es posible predecir los cambios futuros cercanos en la entidad. Este análisis es importante para conocer el pasado, fundar el presente y proyectar el futuro; tomando muy en cuenta que todo cambia constantemente y el éxito o fracaso corresponde a un gran número de factores internos y externos.

Observar los ejemplos mostrados en los Modelos 16 página 94, y 17 página 95.

3.9 METODO GRAFICO.

Si la información financiera comparativa de los estados financieros se muestra en gráficas, éstas dan una facilidad de percepción al lector, y el analista puede obtener una idea más clara.

Las gráficas generalmente se hacen para destacar información importante; por ejemplo al presentar informes anuales; también se emplean para presentar resultados de estudios especiales.

Los medios gráficos pueden ser cuadros o tablas numéricas relativas o totales. Otro medio son los diagramas formados con diseños o figuras que proporcionan una gran visibilidad. Son utilizadas con frecuencia las gráficas de tipo cartesiano con dos ejes perpendiculares; la información

CIA. TODOS FELICES, S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X0 Y 19X1

	19X0	19X1	INDICE DE TENDENCIAS ANO BASE 19X0 = 100
(Moneda Nacional en Miles de Pesos)			
ANO BASE 19X0 = 100			
ACTIVO CIRCULANTE			
CAJA Y BANCOS	\$ 17,000	\$ 11,500	67.65
MERCANCIAS	15,500	20,000	129.03
CLIENTES	16,000	20,000	125
DOCTOS. POR COB.	12,500	12,250	106
DEUDORES DIVERSOS	5,200	5,250	105
ACTIVO NO CIRCULANTE			
EDIFICIO	73,500	73,500	100
DEP. DE EDIF.	(3,500)	(7,000)	200
TERRENO	20,000	20,000	100
MAQUINARIA	40,000	40,000	100
DEP. DE MAQ.	(10,000)	(20,000)	200
MOBILIARIO	11,000	11,000	100
DEP. DE MOB.	(1,000)	(2,000)	200
EQUIPO DE TRANSP.	22,500	22,500	100
DEP. DE EQPO. DE TRANSP.	(3,700)	(7,400)	200
PATENTES Y MARCAS	11,000	11,000	100
GASTOS DE ORG.	8,600	8,600	100
GASTOS DE INST.	4,200	4,200	100
AMORTIZACIONES	(1,800)	(3,600)	200
TOTAL DE ACTIVO	\$ 236,800	220,800	93.24
PASIVO CIRCULANTE			
PROVEEDORES	\$ 20,000	15,000	75
ACREED. DIVERSOS	10,000	5,000	50
DOCTOS. POR PAGAR	17,500	10,000	57.14
RENTAS COB. POR AD.	3,000	3,000	100
INTER. COB. POR AD.	2,000	1,000	50
PASIVO NO CIRCULANTE			
ACREEDOR HIPOTECARIO	22,500	10,000	44.44
DOCTOS. POR PAG. LGO. PZO.	6,000	6,000	100
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL SOCIAL	150,000	155,800	103.87
UTILIDAD DE EJERCICIO	5,300	15,000	258.62
	<u>\$236,800</u>	<u>\$220,800</u>	<u>93.24</u>

HOD. 16 BALANCE GENERAL COMPARATIVO CONVERTIDO A NUMEROS INDICES.

CIA. TODOS FELICES, S.A.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1960

(Moneda Nacional en Miles de Pesos).

	1960	1961	INDICE DE TENDENCIAS AÑO BASE 1960 = 100
VENTAS NETAS	\$ 24,700	\$ 40,000	161.94
COSTO DE VENTAS	10,000	12,000	120
UTILIDAD BRUTA	14,700	28,000	190.48
GASTOS DE OPERACION:			
DE ADMINISTRACION	1,200	1,500	125
DE VENTA	2,000	2,500	125
UTILIDAD DE OPERACION	11,500	24,000	208.70
OTROS INGRESOS:			
INTERESES	100	1,500	1,500
OTROS GASTOS:			
INTERESES	500	1,000	181.82
PERDIDA EN VENTA DE EQUIPO	150	0	0
UTILIDAD ANTES DE PTUE	10,900	24,500	224.77
PTUE (ESTIMADO)	1,100	2,500	227.27
UTILIDAD ANTES DE ISR	9,800	22,000	224.49
ISR (ESTIMADO)	4,000	7,000	175
UTILIDAD NETA	5,800	15,000	258.62

MOD. 17 ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO CONVERTIDO A NUMEROS INDICES.

mostrada en estos ejes puede marcarse mediante puntos o bien mediante barras.

Cuando en una gráfica se muestra información múltiple, se recomienda hacerla destacar por medio de colores u otra forma que permita al lector percibir con facilidad la información que se muestra.

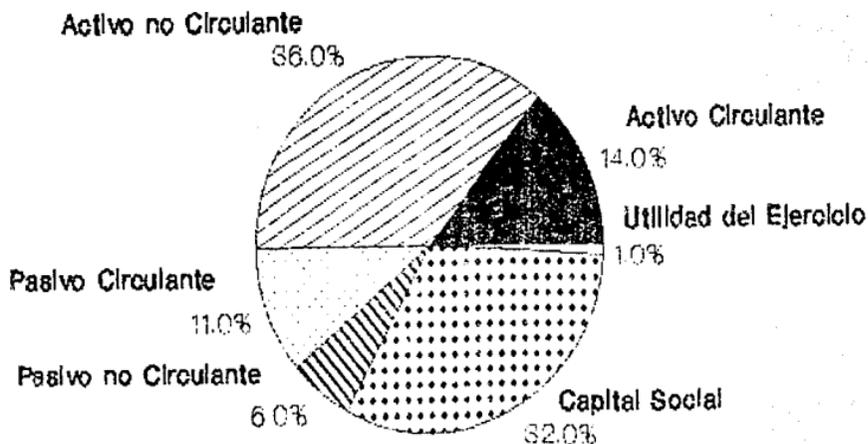
A continuación se ejemplifica lo anterior.

TABLA NUMERICA NUMERO 1; Que muestra el comportamiento del activo, pasivo y capital de los años 19X0 y 19X1.

	19X0	19X1	19X0	19X1
ACTIVO				
Activo circulante	66000	70000	14	16
Activo no circulante	<u>170800</u>	<u>150800</u>	<u>36</u>	<u>34</u>
Total de activo	236800	220800	50	50
PASIVO				
Pasivo circulante	52500	34000	11	8
Pasivo no circulante	<u>28500</u>	<u>16000</u>	<u>6</u>	<u>3</u>
Total pasivo	81000	50000	17	11
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	150000	155800	32	35
Utilidad del ejercicio	<u>5800</u>	<u>15000</u>	<u>1</u>	<u>4</u>
Total capital contable	155800	170800	33	39
Total Pasivo y Capital	236800	220800	50	50

GRAFICA 1

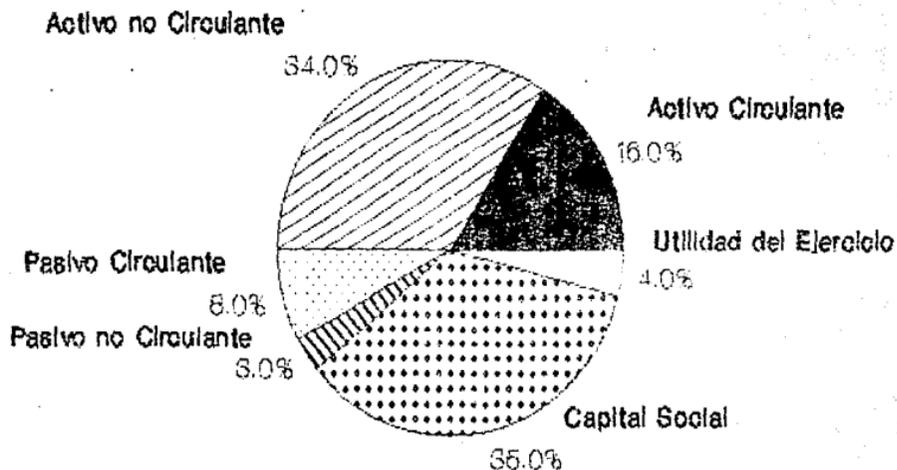
19X0



GRAFICA CIRCULAR REPRESENTANDO LA TABLA NUMERICA ANTERIOR.

GRAFICA 2

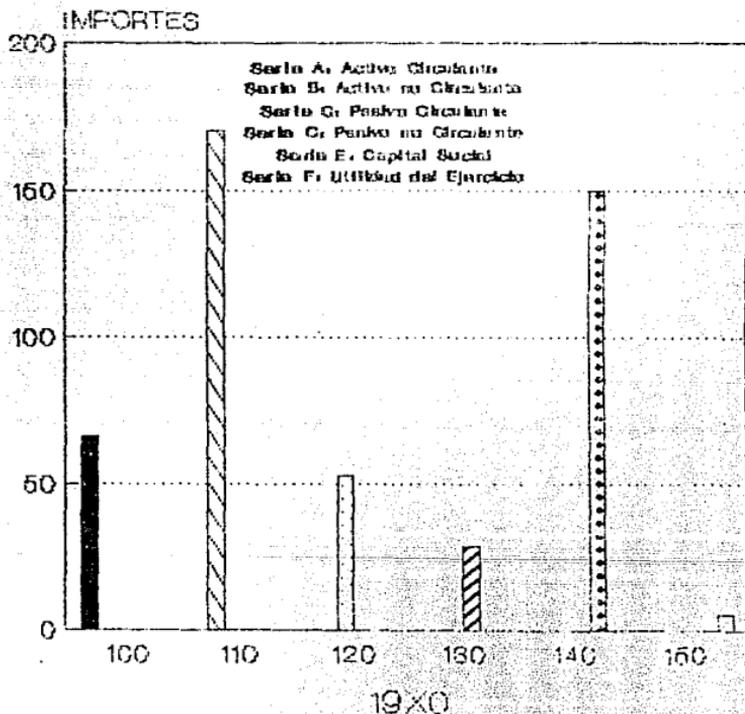
19X1



GRAFICA CIRCULAR REPRESENTANDO LA TABLA NUMERICA ANTERIOR.

GRAFICA 3

19X0

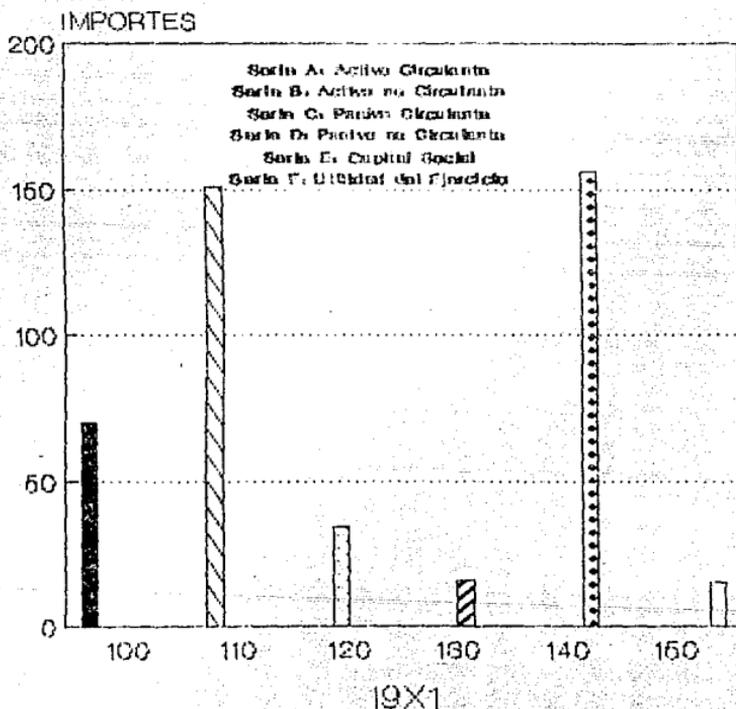


■ Serie A ▨ Serie B ▤ Serie C ▩ Serie D
 ▫ Serie E □ Serie F

GRAFICA DE BARRAS REPRESENTANDO CIFRAS DE LA TABLA NUMERICA NUMERO 1.

GRAFICA 4

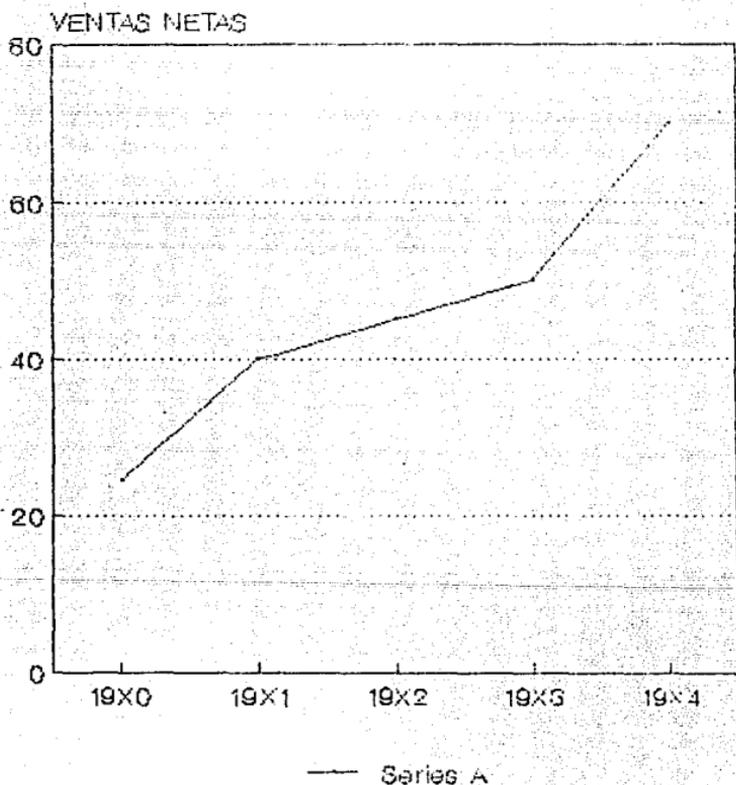
19X1



Series A Series B Series C Series D
Series E Series F

GRAFICA DE BARRAS REPRESENTANDO CIFRAS
DE LA TABLA NUMERICA NUMERO 1.

GRAFICA 5



GRAFICA CRONOLOGICA DEL COMPORTAMIENTO DE LAS VENTAS NETAS EN PERIODOS CONOCIDOS Y EN FUTUROS.

3.10 PUNTO DE EQUILIBRIO.

El punto de equilibrio es una técnica de análisis empleada como un instrumento de planificación de utilidades, de la toma de decisiones y de la resolución de problemas.

Para aplicar esta técnica debemos conocer el comportamiento de los ingresos, costos y gastos, separando los que son variables de los fijos o semivariabes.

Los gastos y costos fijos se generan a través del tiempo, independientemente del volumen de la producción y ventas; son llamados también gastos y costos de estructura.

Los gastos y costos variables se generan en razón directa de los volúmenes de producción y ventas.

Los gastos y costos semivariabes son aquellos que oscilan más o menos proporcionalmente al volumen de producción y ventas y para efectos de esta técnica deben ser clasificados como fijos o como variables.

El punto de equilibrio es el momento en que los gastos fijos de operación, más los costos variables de operación son de la misma magnitud que los ingresos o ventas netas, o bien, es el momento económico en el que una entidad no genera ni utilidad ni pérdida.

Las decisiones o acciones que se toman en una entidad afectan ya sea en los precios, al volumen, a los costos y gastos o a las utilidades en forma directa o combinada; todas

estas variables se utilizan en la técnica del equilibrio que esta basado por las siguientes fórmulas:

ABREVIATURAS EN TERMINOS DE LAS FORMULAS.

- PE Ventas de equilibrio en pesos.
%CM Porcentaje de contribución marginal.
CF Costos fijos en pesos (incluye costos y gastos).
PV Precio de venta unitaria en pesos.
CV Costos variables en pesos (incluye costos y gastos).
U Utilidad en pesos.
MS Margen de seguridad.

Fórmula del punto de equilibrio.

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

Para conocer el valor de %CM, se aplica cualquiera de las siguientes fórmulas:

$$\%CM = \frac{CM^*}{PV} ; \frac{PV-CV^*}{PV} ; 1 - \frac{CV}{V} ; \frac{U+CF}{V}$$

* Unitarios.

estas variables se utilizan en la técnica del equilibrio que esta basado por las siguientes fórmulas:

ABREVIATURAS EN TERMINOS DE LAS FORMULAS.

- PE Ventas de equilibrio en pesos.
%CM Porcentaje de contribución marginal.
CF Costos fijos en pesos (incluye costos y gastos).
PV Precio de venta unitaria en pesos.
CV Costos variables en pesos (incluye costos y gastos).
U Utilidad en pesos.
MS Margen de seguridad.

Fórmula del punto de equilibrio.

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

Para conocer el valor de %CM, se aplica cualquiera de las siguientes fórmulas:

$$\%CM = \frac{CM^*}{PV} ; \frac{PV-CV^*}{PV} ; 1 - \frac{CV}{V} ; \frac{U+CF}{V}$$

* Unitarios.

El punto de equilibrio es el resultado de dividir los costos fijos entre el porcentaje de contribución marginal, o bien, es el porcentaje de rendimiento marginal por cada peso vendido entre los costos fijos.

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

Ejemplificando lo anterior, supóngase el siguiente estado de ingresos y gastos, con un volumen de 24700 unidades vendidas.

	<u>Total</u>	<u>Por unidad</u>
Ventas	24,700	1
Costos variables	<u>10,000</u>	<u>0.4049</u>
Contribución marginal	14,700	0.5951
Costos fijos	<u>3,800</u>	<u>0.1539</u>
Utilidad antes de impuestos	10,900	0.4413

Para conocer el porcentaje de contribución marginal se pueden aplicar cualquiera de las cuatro fórmulas:

$$CM\% = \frac{CM}{CV} = \frac{0.5951}{1} = 0.5951$$

$$\%CM = \frac{PV - CV}{PV} = \frac{1 - 0.4049}{1} = \frac{0.5951}{1} = 0.5951$$

$$\%CM = 1 - \frac{CV}{V} = 1 - \frac{10000}{24700} = 1 - 0.40 = 0.5951$$

$$\%CM = \frac{V + CF}{V} = \frac{10900 + 3800}{24700} = \frac{14700}{24700} = 0.5951$$

Determinado el porcentaje de contribución marginal se aplica la fórmula del punto de equilibrio:

$$PE = \frac{CF}{\%CM} = \frac{3800}{.5951} = 6385.48$$

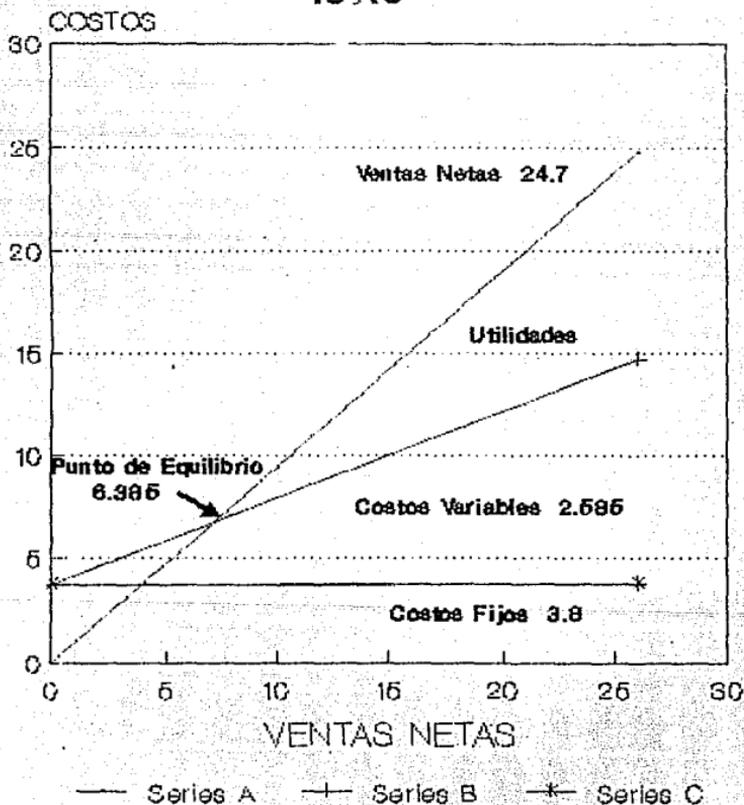
El punto de equilibrio es de 6385.48 en ventas y se comprueba de la siguiente forma:

Ventas	6385.48
Costos Variables (%)	<u>2585.48</u>
Contribución Marginal	3800.00
Costos Fijos	<u>3800.00</u>
Utilidad	0.00

Observar la gráfica del punto de equilibrio (página

GRAFICA 6

19X0



GRAFICA QUE MUESTRA EL PUNTO DE EQUILIBRIO DEL EJEMPLO CITADO.

La gráfica del Punto de Equilibrio puede subdividirse y mostrar detalladamente los elementos que integran los costos variables y los costos fijos, de ésta forma se observa la intervención de cada uno de los elementos que sea de interés en el punto de equilibrio.

3.11 CONCLUSIONES SOBRE LOS RESULTADOS DE LOS ANALISIS.

Los análisis deben concluir con uno o varios hechos del porqué de ellos, de su influencia sobre la inversión y sus rendimientos, incluso su importante trascendencia en la administración.

Los resultados obtenidos tienen significado cuando se compara lo que ocurrió con lo que debía haber sucedido o lo que sucedió en épocas anteriores.

Por ejemplo, es necesario determinar si, las razones simples indican situaciones favorables o desfavorables, y para esto debe determinar qué elementos de comparación deben seleccionarse, estos pueden ser:

- a) Estándares basados en la experiencia.
- b) Razones basadas en la historia del negocio.
- c) Razones-meta basadas en los resultados obtenidos por compañías competidoras.

d) Razones-meta calculadas en los presupuestos calculados.

e) Razones estándar del tipo de empresa.

El principal valor del análisis de los estados financieros es que se obtienen situaciones que requieren respuesta, la cuál conyeva a una o varias acciones que tienen como fin el logro de los objetivos.

El buen juicio del analista y su experiencia son de vital importancia para llegar a conclusiones correctas.

Al comparar los análisis de los estados financieros, surgen cuestiones que deben ser investigadas para tener una respuesta correcta; pues difícilmente las comparaciones dan respuesta a los problemas.

BIBLIOGRAFIA.

1. Administración Financiera. Lawrence D. Schall y Charles W. Haley. Traductor: Carlos Hugo Giraldo. Segunda edición. Editorial: McGRAW-HILL. Bogota, Colombia, 1980. 866 pp.
2. Administración Financiera. Robert W. Johnson y Ronald W. Melicher. Traductor: C.P. Alberto Garcia Mendoza. Cuarta edición. Editorial: Cia. Editorial Continental S.A. de C.V. México, 1989. 706 pp.
3. Administración Financiera Basica. Lawrence J. Gitman. Traductor: Lic. Arturo Aparicio Vázquez. Editorial: Harla. México, 1990. 723 pp.
4. Análisis Financiero. (Principios y Métodos). Jerry A. Viscione. Traductor: Delfino Ordoñez Garcia. Editorial: Limusa. México, 1979. 320 pp.
5. Basic. John Bratman. Editorial: McGRAW-HILL. México, 1978. 240 pp.
6. Costos I. (Históricos). Cristobal del Rio Gonzalez. Duodécima edición. Editorial: Ecasa. México, 1986. VI-62 pp.
7. El Análisis de los Estados Financieros y las Diferencias en las Empresas. Roberto Macias Pineda. Décima tercera edición. Editorial: Ecasa. México, 1989. 296 pp.

8. Estados Financieros. (Forma, Análisis e Interpretación)
Ralph Dale Kennedy, Ph. D. y Stewart Yarwood McMullen.
Traductor: Luis Guasch Rubio. Editorial: Montaner y
Simon, S.A. - Barcelona. Reimpreso en México en 1981.
805 pp.
9. Fundamentos de Administración Financiera. (Texto y
Casos). George C. Philippatos. Traductor: Jaime Gómez
Mont Araiza. Editorial: McGRAW-HILL. México, 1980.
518 pp.
10. Fundamentos de Administración Financiera. J. Fred
Weston y Eugene F. Brigham. Traductor: Jaime Gómez
Mont. Séptima edición. Editorial: McGRAW-HILL. México,
1989. 813 pp.
11. Interpretación Dinámica de los Estados Financieros.
(Nueva Técnica Presupuestal). Agustín Montaño.
Editorial: Trillas. México, 1985. 203 pp.
12. Las Finanzas en la Empresa. (Información, Análisis,
Recursos y Planeación). Joaquín Moreno Fernández.
Tercera edición. Instituto Mexicano de Ejecutivos de
Finanzas A.C. México, 1986. 454 pp.
13. Métodos Numéricos. Luthe Olivera S. Tercera edición.
Editorial Limusa. México, 1979. 442 pp.
14. Primer Curso de Contabilidad. Elías Lara Flores. 10a
edición. Editorial: Trillas. México, 1989. 321 pp.