

871608²⁰³



Universidad Madero

Incorporada a la U. N. A. M.

Licenciatura en Contaduría

**Análisis e Interpretación del Estado de
Situación Financiera de una Entidad
Industrial a través del
Procedimiento de Razones Simples.**

PROYECTO DE INVESTIGACION

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE

LICENCIADO EN CONTADURIA

PRESENTAN:

ANA MARIA MARIN ALATORRE

JOSE CARLOS CERVANTES IRIARTE

— PUEBLA, PUE., 1992. —

1993 TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis está protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

JUSTIFICACION DEL TEMA

La evolución económica, política, financiera y social, ha requerido siempre de información; pero dada la necesidad de cada uno de éstos, así como de la entidad de que se trate, la información siempre deberá cumplir con ciertos requisitos de claridad, sencillez, veracidad y oportunidad. Es por ello, que la información financiera así como los encargados de revisar, recopilar y transmitir la misma, deberán de realizarlo de una manera representativa.

El analizar o el desglosar en partes el Estado de Situación Financiera, nos permite conocer todos los renglones del mismo, para así estudiarlos y observar las contingencias que han sufrido durante un periodo a otro. Una vez realizado un examen exhaustivo, se procede a la interpretación, es decir, que a través del Análisis e Interpretación del Estado de Situación Financiera, nos es posible determinar cuál es la situación real de la entidad, en donde debemos de tomar como parámetro de comparación a otras entidades del mismo ramo, o en su defecto, comparar dicho estudio con el del período anterior.

El estudio del Análisis e Interpretación del Estado de Situación Financiera, no es limitativo; ya que tiene otros fines que pueden ser de gran ayuda, como lo pueden ser para administradores decisores, directivos, accionistas, auditores e incluso para el gobierno, los acreedores y los trabajadores. Si bien, una decisión acertada, es aquella que optimiza servicios y utilidades y minimiza los costos: ésta decisión podrá ser tomada, tomando como base o punto de referencia dicho estudio. Claro está, que el hecho de tomar una buena decisión no solamente está centrada en los Estados Financieros, sino también en la oportunidad en que se efectúe.

Actualmente, el analizar e interpretar el Estado de Situación Financiera, también sirve como parámetro para detectar enfermedades y/o problemas existentes en el ente económico, ya que es un estudio enfocado a la comparación de cifras de rubros específicos con otros rubros. No es el fin primordial, pero sí un alcance secundario primordial para los analistas, ya que pueden evitar a tiempo una posible quiebra, si se toman las medidas correctivas a tiempo y bajo una observación cuidadosa de todas y cada una de las transacciones que se hagan.

Es posible mencionar, que algunas o una gran mayoría de las entidades económicas, buscan determinar a través del Análisis e Interpretación su capacidad de endeudamiento; así como su

capacidad de pago; con el fin de determinar si el total de los bienes existentes, pudiesen cubrir ya sea préstamos bancarios, comerciales, o bien, si el total de sus deudas pudiesen ser pagadas sin la necesidad de recurrir a desembolsos imprevistos.

Este trabajo, conduce a observar que la rentabilidad razonable de un ente económico, ya sea público, privado, de pequeña, de mediana o de gran dimensión, es aquél en el cual se produce relativamente la mejor productividad del capital y el mejor salario para el trabajador, conforme al poder adquisitivo del consumidor y las necesidades del gobierno para proporcionar los servicios que como ciudadanos exigimos al mismo.

ANTECEDENTES

La Revolución Industrial ha cambiado la forma de vida individualista y autosuficiente de muchos productores-consumidores. Los mercados han crecido y los procesos productivos son más complejos y requiere de un mayor uso del equipo productivo.

A medida que se amplió su mercado, el artesano descubrió que valía la pena subdividir su trabajo para poder fabricar un mayor número de sus productos. Se desarrollaron nuevos bienes que se podían producir tan sólo con grandes cantidades de equipo y de obreros para operarlo. Estos avances requirieron la constitución de organizaciones y empresas adecuadas, en cuanto a la cantidad de activos y personas involucradas en la producción en masa de los artículos; las empresas aumentaron en tamaño y complejidad, así como las necesidades de contar con la información financiera suficiente, clara y veráz, de ahí surge la necesidad de elaborar Estados Financieros.

Por lo tanto, la razón de ser de los Estados Financieros, surge de una necesidad de información. De información que los interesados de un negocio empezaron a requerir, siendo los

primeros interesados la gerencia del mismo y, posteriormente, lo interesados externos, que, en el desarrollo de las economías más evolucionadas es el público en general. Por lo tanto, los Estados Financieros han evolucionado con el entorno económico y las características de las entidades emisoras.

De las empresas familiares o de círculo cerrado, se ha pasado a empresas institucionales, con administración profesional, en las cuales el número de personas interesadas en tener información de la misma ha crecido enormemente. Este número ilimitado, da origen al usuario general de los Estados Financieros.

Es evidente que la información financiera y las técnicas contables, se han sofisticado y evolucionado notablemente en los últimos años.

La información financiera que solía consistir de acuerdo con nuestra Ley General de Sociedades Mercantiles, en un Balance que arrojaba utilidades, se ha convertido en un conjunto integrado de Estados Financieros y Notas, para expresar cuál es la situación financiera, resultados de operación y cambios en la situación financiera de una empresa; sin embargo, en la actualidad no es suficiente la simple presentación de los Estados Financieros para

cumplir con el objetivo de información, por lo que el usuario general requiere de:

- a) Tomar decisiones de inversión y de crédito.
- b) Aquilatar la solvencia y liquidez de la empresa.
- c) Evaluar el origen y las características de los recursos financieros del negocio, así como el rendimiento de los mismos.
- d) Formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la Administración.

Debido a que éstos puntos han adquirido una enorme importancia en los últimos años, el usuario ha requerido de contar con elementos de juicio sobre los mismos, para así, poder tomar decisiones certeras y oportunas, por lo que ha surgido la necesidad de Analizar e Interpretar la información Financiera valiéndose para ello, de Métodos y Procedimientos de análisis, permitiendo, conocer el comportamiento en detalle de ciertas partidas relevantes de los Estados Financieros.

I N D I C E

TEMA	PAGINA
CAPITULO 1.	
INTRODUCCION.	06
CAPITULO 2.	
NECESIDAD DE ELABORACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	
2.1 Ley del Impuesto Sobre la Renta	10
2.2 Código Fiscal de la Federación.	11
2.3 Secretaría de Hacienda y Crédito Público.	
2.4 Directivos.	12
2.5 Auditores.	
2.6 Acreedores.	13
2.7 Socios o Accionistas.	14
2.8 Trabajadores.	15
CAPITULO 3.	
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.	
3.1 Importancia	16
3.2 Conceptos	17
3.3 Clasificación	19
3.4 Formas de Presentación.	28

3.5	Notas Aclaratorias.	30
3.6	Ejemplo de Presentación	33

CAPITULO 4.

METODOS DE ANALISIS.

4.1	Introducción.	35
4.2	Concepto.	37
4.3	Clasificación.	

CAPITULO 5.

PROCEDIMIENTOS DE RAZONES SIMPLES.

5.1	Conceptos	39
5.2	Clasificación	41

CAPITULO 6.

PADECIMIENTOS MAS COMUNES EN LAS ENTIDADES ECONOMICAS.

6.1	Clasificación	44
6.1.1	Sobre inversión en inventarios	45
6.1.2	Sobre inversión en cuentas y documentos por cobrar	48
6.1.3	Sobre inversión en activos fijos	50
6.1.4	Insuficiencia de Capital	53
6.1.5	Insuficiencia de Utilidades.	56

CAPITULO 7.

INFORME.

7.1	Concepto	59
7.2	Contenido.	
7.3	Atributos.	62

CAPITULO 8.

CASO PRACTICO.

8.1	Estado de Situación Financiera	63
8.2	Aplicación de Razones Simples.	64
8.3	Informe.	91

C O N C L U S I O N E S	96
-----------------------------------	----

B I B L I O G R A F I A	101
-----------------------------------	-----

Capitulo I

Introduccion

CAPITULO I

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

La disciplina del análisis financiero como tal, es de desarrollo relativamente reciente en los países de habla hispana. En los países sajones, particularmente en los Estados Unidos, ya en 1934 existían textos sobre el tópico, como el Security Analysis de Graham y Dodd.

La evolución de dicha disciplina, ha estado íntimamente ligada al desarrollo de los mercados financieros de cada país, y en general, se puede decir, que en los países hispanoamericanos, éstos mercados se encuentran por diferentes razones, en un grado de desarrollo incipiente (quizá con la excepción de España). En algunos casos, las condiciones altamente inflacionarias, han impedido el desarrollo de los mercados de capitales (a largo plazo), promoviéndose solamente los mercados monetarios (a corto plazo); en otros casos, parece ser consecuencia de una escasez de recursos financieros y la concentración del capital existente en pocas manos, lo que reduce las posibilidades de circulación, aún en otros mercados financieros. La causa del subdesarrollo parece ser de un tamaño potencialmente reducido del mismo, que no permite las economías de escala necesarias para la evolución de las instituciones, como las financieras, las formativas

y las educativas entre otras.

Tales causas se han eliminado paulatinamente, lo cual ha permitido una relativa aceleración del desarrollo de los mercados financieros, y con ello, ha surgido la necesidad del analista financiero, cada vez más preparado y con mayores necesidades de información y de sistemas de análisis e interpretación de esa información. Por éstas razones, la disciplina tratada en ésta investigación adquiere cada vez mayor importancia y se han relegado a un plano secundario los analistas "aficionados" con entrenamiento en disciplinas afines, sustituyéndose por el profesional con entrenamiento específico y dedicación exclusiva al área.

Algunos contadores no hacen distinción alguna entre el análisis y la interpretación de la información contable. En forma similar a lo que sucede en la medicina, en donde con frecuencia se somete a un paciente a un análisis clínico para después, con base en éste análisis, proceder a concluir el estado físico del paciente recomendando el tratamiento que se deba seguir; por lo tanto, en contraste, un contador deberá analizar en primer término, la información contable que aparece contenida en los Estados Financieros para luego proseguir a su interpretación. El análisis de Estados Financieros es un trabajo arduo, que consiste en efectuar un sinnúmero de operaciones matemáticas, calculando variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio, se determinan razones financieras, así

como los porcentajes que las integran.

Cabe recordar que los Estados Financieros presentan partidas condensadas, que pueden resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen, son como todos los números: de naturaleza fría, sin significado alguno; a menos que la mente humana trate de interpretarlos. Para facilitar tal interpretación, se lleva a cabo otro proceso de sumariación que es el análisis, en donde se trata de aislar lo relevante o significativo de lo que no es significativo o relevante. Al llevar a cabo la interpretación, se intentará detectar los puntos fuertes y débiles del ente económico, cuyos Estados Financieros se están analizando e interpretando; y en nuestro caso, nos limitaremos a analizar e interpretar el Estado de Situación Financiera de una empresa industrial valiéndonos del procedimiento de análisis de razones simples, exponiéndolo de manera práctica durante el capítulo ocho.

En los capítulos cuatro y cinco, analizaremos los métodos de análisis, su clasificación y aspectos relevantes, así como nos enfocaremos al análisis, a través del procedimiento de razones simples que es el que nos ocupa, conoceremos su importancia, clasificación, etc.

En los capítulos seis y siete veremos los puntos en que pueden detectarse enfermedades en las entidades, posteriormente, concluimos con el resultado del proceso especificado

anteriormente, a través del informe sobre la situación financiera de la empresa industrial "X", así como las recomendaciones pertinentes.

Capitulo II

Necesidad de Elaboracion del
Estado de Situacion Financiera

CAPITULO II

NECESIDAD DE ELABORACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

La necesidad de elaboración del Estado de Situación Financiera nace en el momento en que el analista debe proporcionar información adecuada y suficiente a las distintas personas interesadas en el contenido del mismo, es decir, el analista interpreta lo que dice o trata de decir el Estado Financiero; claro está que bajo un lenguaje más claro y comprensible; en beneficio de las personas que de uno u otro modo se interesan en el mismo.

A continuación presentaremos un resumen enunciativo de la necesidad, así como la utilidad y beneficio del Estado de Situación Financiera:

2.1 LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA

De acuerdo con lo previsto en el Título II (de las personas morales), Capítulo V (de las obligaciones de las personas morales), en el art. 58 fracc. VII se menciona lo siguiente:

" Es necesario formular el Estado de Situación Financiera, ya que a la vez que sirve para la toma de decisiones, es una obligación ".

2.2 CODIGO FISCAL DE LA FEDERACION

El art. 32-A nos hace alusión, que tanto las personas físicas con actividades empresariales, y las personas, morales que se encuentren en los siguientes supuestos, están obligadas a dictaminar en los términos del art. 52 del mismo ordenamiento; por lo que es necesario la elaboración de los Estados Financieros.

Supuestos:

- a) Los que en el ejercicio inmediato anterior, hayan obtenido ingresos acumulables superiores a cinco mil ochocientos cincuenta millones de pesos.
- b) Si el valor del activo sea superior a once mil setecientos millones de pesos.
- c) Que por lo menos trescientos de sus trabajadores hayan prestado servicios en cada uno de los meses del ejercicio inmediato anterior.

2.3 SECRETARIA DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO

- a) Para controlar los impuestos, así como a los

causantes.

- b) Cálculo y revisión de impuestos.
- c) Para la revisión de dictámenes de Contadores Públicos Registrados.
- d) Para estimación de impuestos (ingresos).

2.4 DIRECTIVOS

- a) Para conocer la disponibilidad de obtener créditos externos.
- b) Para aumentar los ingresos de la entidad económica.
- c) Para controlar la situación financiera de la entidad económica.
- d) Para control eficiente de las operaciones.
- e) Para efecto de toma de decisiones acertadas.

2.5 AUDITORES

a) Les es útil para determinar la suficiencia o deficiencia del sistema de control interno con el objeto de:

- Planear eficientemente los programas de auditoría.

- Ver la posibilidad de aplicar la técnica de muestreo.

- Detectar deficiencias en el ámbito económico financiero.

b) Para determinar la importancia relativa de las cuentas auditadas.

c) Para efectos de dictaminar.

d) Para efectos del informe de auditoría

2.6 ACREEDORES

a) Ya que requieren conocer la capacidad de pago de sus clientes nacionales (foráneos y locales) o extranjeros, así también a corto o a largo plazo.

- b) Les interesa determinar la garantía que respaldan sus créditos.
- c) En el caso de los proveedores, les interesa conocer la capacidad de venta, producción y de pago de sus clientes; esto es, si existe posibilidad de venta; cuando se les puede vender y cuando nos podrán pagar.
- d) En el caso de los acreedores bancarios, les es indispensable conocer la situación financiera, las perspectivas posibles de crédito, así como la cuantía y especificación de las garantías que proporcionan sus clientes.

2.7 SOCIOS O ACCIONISTAS

- a) Para visualizar el volumen adecuado de ingresos.
- b) Para observar el renglón de costos de producción, administración, venta y financiamiento adecuados.
- c) Para delimitar que la utilidad, dividendo o

rendimiento, esté en relación con los ingresos y capital invertido; y a la vez éste sea razonable, adecuado y suficiente.

2.8 TRABAJADORES

- a) Para calcular y determinar la participación de los trabajadores en las utilidades.
- b) Para prestaciones sociales.
- c) Para la revisión de contratos colectivos de trabajo.

Capítulo III

Estado de Situación Financiera

CAPITULO III

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

3.1 IMPORTANCIA

Toda entidad económica necesita estar informada, como así llevar un control acerca de la Situación Financiera en que se encuentra. También es necesario conocer la composición de sus finanzas; o sus recursos y sus obligaciones en una forma panorámica y técnica; y esto se lo proporciona a la entidad, la propia contabilidad a través de los Estados Financieros.

Todas las entidades, por una u otra situación, ven modificados sus recursos. Si compran mercancías pagándolas con efectivo, aumentan ciertos recursos, que son las propias mercancías; pero a su vez disminuye otro recurso, el efectivo. Estas situaciones que afectan los recursos las denominaremos "Operaciones".

Como el caso de la operación anterior, las entidades realizan diversidad de operaciones, muchas de ellas diferentes según el tipo de entidad y de la magnitud.

El Licenciado en Contaduría viene a satisfacer así, la necesidad de las entidades, de controlar sus operaciones para obtener información a través de documentos, los cuales ya hemos hecho mención.

Así como los censos de población establecen un control sobre las respuestas de cada ciudadano, y posteriormente, proporcionan información; bien sea por reportes, gráficas, etc; el Licenciado en Contaduría tiene como campo de actuación profesional, el estudiar las características y necesidades de la entidad, para establecer un sistema, bien sea manual o por equipo de cómputo, que permita controlar las operaciones realizadas e informar por medio de los Estados Financieros, la Situación de la entidad como resultado de tales operaciones que afectan en aumento o disminución de recursos.

Como otra área de actuación profesional se incluye:

- a) La revisión de los Estados Financieros elaborados, función conocida como Auditoría Interna y Externa.
- b) El Análisis e Interpretación de Estados Financieros.

En resumen, se puede concluir que la actuación profesional del Licenciado en Contaduría, se circunscribe a lo Estados Financieros, por lo tanto el objetivo de éste capítulo es explicar la información que proporciona el Estado de Situación Financiera, así como el proceso para su elaboración.

3.2 CONCEPTOS

- a) Estado Financiero Estático, que muestra la situación financiera de una entidad en un momento dado. (PERDOMO M. ABRAHAM).
- b) Es un Estado de Activos, Pasivos e Inversiones en un momento determinado. (VISCIONE A. JERRY).
- c) Es un Estado Financiero que muestra la cantidad de activos, pasivos y capital en una fecha específica de una entidad. (CALVO L. CESAR).
- d) Estado Financiero que muestra el Activo, Pasivo y el Capital Contable de una entidad a una fecha determinada, valuados y presentados de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. (BALLESTEROS I. NICOLAS).
- e) Estado Financiero que determina la situación en que se encuentra la entidad en un momento determinado, respecto de la obtención de dinero y su empleo en relación con el logro del objetivo para el que fue creada, esto es, su Situación Financiera, puede presentarse mediante la descripción del total de recursos de que dispone y de las fuentes de que se han

obtenido precisamente, en la fecha a que se pretende mostrar esa situación financiera. (HORGREN T. CHARLES).

3.3 CLASIFICACION

El Estado de Situación Financiera se integra de tres elementos:

- a) Activo.
- b) Pasivo.
- c) Capital.

A C T I V O

Los bienes y derechos de que dispone la empresa para el desarrollo de sus actividades, deben ser agrupados tomando en cuenta la finalidad inmediata para la cuál fueron adquiridos o por la cual se refieren. De acuerdo con este punto de vista, identificamos tres grandes grupos dentro del Activo:

Activo Circulante.

Activo Fijo.

Activo Diferido.

ACTIVO CIRCULANTE

Grupo formado por todos aquellos recursos con los cuales la entidad lleva a cabo directamente sus operaciones principales, es decir, la Compra-Venta de mercancías.

ACTIVO FIJO

Lo integran los bienes tanto tangibles e intangibles, que se han adquirido no con el objeto de ser usados, es decir, con el fin de que presten un servicio a la entidad.

Ejem. Mobiliario y Equipo de Oficina, Equipo de Reparto, Equipo de Transporte, Depósitos en Garantía, entre otros.

ACTIVO DIFERIDO

Bajo éste título se presentan los pagos que hace la entidad por anticipado a la percepción de un servicio, o por la adquisición de un bien material que no se consume de inmediato sino que será utilizado durante un período posterior.

Ejem. Gastos de Organización, Gastos de Instalación, Rentas Pagadas por Anticipado, Papelería y Artículos de Escritorio, entre otros.

La característica de éstos conceptos de Activo,

es que, ya sea por el transcurso del tiempo, o por su uso o consumo, se convierten en gasto; razón por la cuál se ha generalizado la expresión, cargos diferidos para identificarlos.

Sin embargo, los importes pagados por anticipado correspondientes a bienes o servicios que hayan de consumirse o percibirse durante el periodo contable, deben presentarse como activos circulantes.

Los conceptos que integran cada uno de los grupos en que se clasifica el Activo, deben ser presentados ordenándolos convenientemente, con el objeto de facilitar su lectura y, como se verá posteriormente, su interpretación.

El orden en que comunmente se presentan los conceptos que forman el Activo Circulante, se determina en función del mayor o menor grado de disponibilidad de cada uno de éstos conceptos: Atendiendo a éste punto de vista, el orden que generalmente se presenta es el siguiente:

Caja.
Bancos.
Clientes
Documento Por Cobrar.
Deudores Diversos.
Mercancías.

- Materia Prima.
- Materiales en proceso.
- Productos terminaos.

Los conceptos que forman el Activo Fijo, deben ordenarse de acuerdo con el mayor o menor grado de permanencia como inversión al servicio de la entidad. El orden en que más frecuentemente son presentadas éstas inversiones, es como a continuación se indica:

Terrenos.
Edificios.
Maquinaria (en empresas industriales).
Mobiliario y Equipo.
Equipo de Reparto.
Equipo de Transporte.
Depósitos en Garantía.
Acciones, bonos y valores.

Respecto del activo diferido, no existe un orden más o menos generalizado para presentar los conceptos que lo integran, debido a que éstos varían notablemente de un ente a otro. Sin embargo, es común observar que se presentan de acuerdo con la mayor o menor cuantía de la erogación. Los conceptos de éste grupo generalmente se presentan en el siguiente orden:

Gastos de Instalación.
Gastos de Organización.
Rentas Pagadas Por Anticipado.
Primas de Seguros Pagadas Por Anticipado.
Intereses Pagados Por Anticipado.
Papelería y Utiles de Escritorio.
Propaganda y Publicidad.

P A S I V O

Deben distinguirse dos tipos de obligaciones para

la entidad :

a) Los correspondientes al pago de deudas
contraídas con motivo de la percepción de un
bien o de un servicio a crédito.

- A Corto Plazo

- A Largo Plazo

b) Los derivados de cobros efectuados por
anticipado a la prestación de servicios o
entrega de mercancías que se conceptúan como :
cobros anticipados.

De acuerdo con éste punto de vista, identificamos

tres grandes grupos dentro del Pasivo es :

Pasivo Circulante etc.

Pasivo Fijo.

Pasivo Diferido.

PASIVO CIRCULANTE etc

Grupo formado por las deudas que tiene que pagar la entidad a corto plazo (Convencionalmente menor de un año). Generalmente se trata de deudas que se contrae por compras de bienes, principalmente materia prima para su transformación; o derivadas de préstamos recibidos.

Ejem. Proveedores, Documentos Por Pagar, Acreedores Diversos, entre otros.

PASIVO FIJO

Lo integran deudas que deben cubrirse a largo plazo (Convencionalmente mayor de un año). Generalmente se originan éstas deudas por la adquisición de bienes inmuebles, como son los terrenos y los edificios, presentándose la obligación bajo el rubro de Acreedores Hipotecarios; y en algunos casos por la adquisición de otros bienes del activo fijo; entre otros citamos maquinaria u otros

equipos, los cuales generalmente se garantizan suscribiendo documentos que se presentan bajo el rubro de Documentos por Pagar a Largo Plazo.

PASIVO DIFERIDO

Bajo éste rubro se presentan los ingresos que recibe la entidad anticipadamente a la presentación de sus servicios; generalmente se trata de intereses y rentas cobradas por anticipado.

La característica de éstos conceptos que se presentan como pasivo, es que conforme se realiza la prestación de sus servicio, tales cantidades se convierten en productos por lo que se ha generalizado la expresión créditos diferidos para identificarlos.

Sin embargo :

Las obligaciones derivadas de cobros anticipados a la entrega de bienes o la prestación de servicios que deban cumplirse durante el "Periodo Contable", deben presentarse como pasivos circulantes.

El orden en que comunmente se presentan los conceptos que forman el pasivo circulante, se determina atendiendo al mayor o menor grado de exigibilidad de cada uno de éstos conceptos, por lo que el orden es el siguiente:

Proveedores.

Documentos por Pagar.

Acreedores Diversos.

Los conceptos que forman el pasivo fijo, deben ordenarse teniendo en cuenta el mayor o menor plazo que se haya convenido para cubrirlos. El orden en que más frecuentemente son presentadas éstas deudas es como a continuación se indica :

Documentos por Pagar a Largo Plazo.

Acreedores Hipotecarios.

Obligaciones en Circulación.

Los conceptos que forman el grupo de créditos diferidos varían notablemente de una empresa a otra y en muchos casos no se requieren, por lo que no existe un orden mas o menos generalizado para presentarlos. Sin embargo, es común observar que se presentan de acuerdo con la mayor o menor cuantía de los cobros anticipados, por lo que frecuentemente aparecen con el siguiente orden :

Rentas Cobradas por Anticipado.

Intereses Cobrados por Anticipado.

C A P I T A L C O N T A B L E

Los conceptos que integran éste grupo del Estado de Situación Financiera, son objeto de estudio particular, sin embargo, se pueden distinguir como básicos, las aportaciones originales de los propietarios y el aumento o disminución que les corresponde como consecuencia de los resultados de operación de la entidad, es decir, la utilidad o la pérdida.

Por lo tanto, los conceptos que utilizaremos como integrantes del Capital Contable son:

CAPITAL SOCIAL		CAPITAL SOCIAL
MAS	ó	MENOS
UTILIDADES		PERDIDAS

3.4 FORMAS DE PRESENTACION

Los elementos esenciales del Estado de Situación Financiera, como se había mencionado, son 3:

- a) Activo.
- b) Pasivo.
- c) Capital.

El Encabezado comprende:

- a) Nombre, denominación o razón social de la entidad económica.
- b) Nombre del Estado Financiero.
- c) Fecha a la cual se formula.

El Cuerpo comprende:

- a) Relación e importe de Activos clasificados (circulante, fijo y diferido), incluyendo totales y subtotales.
- b) Relación e importe de Pasivos clasificados (pasivo a corto plazo, pasivo a largo plazo y los créditos diferidos o el pasivo diferido).
- c) Relación e importe que integran el Capital Contable, incluye subtotales.

El Pie del Estado de Situación Financiera

comprende:

- a) Notas Aclaratorias que expliquen conceptos expresados análogamente en el cuerpo del Estado de Situación Financiera.
- b) En su caso, conceptos que no afectan la posición financiera de la entidad económica, pero que sí podrían afectarlas en el futuro. Tal es el caso de los valores ajenos, obligaciones contingentes y recordatorios. (llamadas cuentas de orden).
- c) Nombre y firma de la persona responsable del Estado Financiero.

De acuerdo al breve estudio anterior, podemos señalar entonces, que, las formas de presentación del Estado de Situación Financiera es como sigue:

- a) Balance en forma de Cuenta.
- b) Balance en forma de Reporte.

La presentación gráfica de éstas formas de presentación del Estado Financiero son:

C U E N T A

A C T I V O = P A S I V O + C A P I T A L

R E P O R T E

A C T I V O

-

P A S I V O

=

C A P I T A L

3.5 NOTAS ACLARATORIAS

Los Estados Financieros constituyen, en síntesis, la situación financiera de la entidad; así como los resultados por las operaciones llevadas a cabo en un período determinado. Los Estados Financieros son la expresión de la parte informativa de la Contabilidad y son finalmente útiles cuando se analizan e interpretan para tomar decisiones de cualquier índole, encausados a lograr los

objetivos previamente establecidos por la entidad.

Refiriéndose específicamente al Estado de Situación Financiera, diremos que resulta de utilidad el tener información analítica sobre diversas cuentas; previendo ésta situación, dado que éste tipo de información analítica también es importante para tomar decisiones se crearon los auxiliares.

Gracias a los auxiliares se elaboran documentos en los cuales se enlista el concepto y saldo de cada uno de ellos para informar sobre la integración de cualquier cuenta de Balance.

Estos documentos de información adicional a los Estados Financieros; refiriendonos en nuestro caso al Estado de Situación Financiera, se les denomina "Notas Aclaratorias", si se presentan al calce de los Estados Financieros; y si se presentan en forma separada, se les denomina "Anexos".

Por citar algunos ejemplos de anexos y/o notas aclaratorias, mencionaremos:

- a) Relación de Cuentas por Cobrar.
- b) Relación de Clientes.
- c) Relación de Deudores.
- d) Relación de Inventarios.
- e) Relación de Cuentas por Pagar.
- f) Relación de Proveedores.
- g) Relación de Acreedores.

Tratándose exclusivamente de anexos, éstos deben

incluir :

- a) Nombre de la entidad económica.
- b) Fecha o periodo que abarca.
- c) Nombre de la cuenta que analiza.
- d) Concepto e importes.
- e) Firma del Contador Público responsable.

3.6 EJEMPLO DE PRESENTACION

LA MASCOTA S.A DE C.V.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

(EN MILES)

A C T I V O

CIRCULANTE

Fondo de caja chica		\$	1,000	
Bancos			20,000	
Inversión en valores realizables			10,000	
Documentos por Cobrar			30,000	
Clientes			140,000	

Suma del Activo circulante \$ 201,000

Inventarios:

De productos terminados \$ 200,000

Activo Circulante

\$ 401,000

FIJO

Maquinaria	\$ 210,000			
Dep. Acum	<u>30,000</u>	\$	180,000	
Equipo de Oficina	\$ 80,000			
Dep. Acum	<u>40,000</u>		<u>40,000</u>	<u>220,000</u>

SUMA DE ACTIVO

\$ 621,000P A S I V O

CIRCULANTE

Proveedores	\$ 150,000			
Acreedores	<u>30,000</u>			
Suma de Pasivo Circulante		\$	180,000	

FIJO

Documentos por pagar a largo plazo			<u>200,000</u>	
		\$	380,000	

CAPITAL CONTABLE

Capital Social	\$ 139,000			
Res.Acum.por Pos.Mon.	11,000			
Utilidad por aplicar	<u>91,000</u>		<u>241,000</u>	

Suma del P + C

\$ 621,000

ANEXOS (Notas Aclaratorias)

Nota 1.- Se tienen cuentas en los bancos, de acuerdo al siguiente porcentaje: Bancomer 45%, Banamex 30%, Bancreser 15% y Banca Confía el 10%. Nota 2.- La maquinaria se deprecia por medio del método de unidades producidas. Nota 3.- El equipo de oficina se deprecia de acuerdo a lo establecido en la Ley del Impuesto Sobre la Renta. Nota 4.- Nuestro proveedor principal es La Comercial S.A. de C.V., a quienes les compramos un total del 76% de las compras. Nota 5.- Los documentos por pagar a largo plazo son los contraídos con la Casa de Bolsa denominada Mercantil Probusa. Nota 6.- El presente Estado de Situación Financiera, se encuentra reexpresado de acuerdo a los lineamientos emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C en referencia al Boletín B-10.

Capitulo IV

Metodos de Analisis

CAPITULO IV

METODOS DE ANALISIS

4.1 INTRODUCCION

El análisis financiero incluye una diversidad de peligros. Posiblemente el problema principal sea, que el analista tiende a concentrarse en las razones y porcentajes como si fueran fines en si mismos, y no le da el significado que se merecen.

Si consideramos las diferentes partidas de un Estado de Situación Financiera, existen literalmente cientos de posibles permutaciones y combinaciones de éstas cifras. En lugar de dedicarse a realizar un sin número de cálculos de éstas razones, es mucho mejor tener en mente una idea clara de lo que se pretende conocer acerca de la situación de la entidad, para luego proceder a usar o diseñar las comparaciones más apropiadas.

Si nos concentramos en la finalidad de nuestro análisis, no será necesario comprometernos a aprender de memoria los títulos y las fórmulas utilizadas para calcular las diferentes razones. Debido a la consideración anterior y a la sencillez del método, el análisis de el Estado de Situación Financiera por medio de razones simples, adquirió popularidad y su importancia se exagero en forma desproporcionada, a tal grado que se les consideró dotadas de un misterioso poder y como la llave infalible para el buen éxito.

Se pretendió resolver la mayoría de los problemas con base en la interpretación de las razones y que las personas que tenían un entendimiento superficial de su significado, principiaron a usarlas en forma equívoca.

Las razones no tienen tales cualidades, son simplemente un método de análisis y su función se limita a servir de auxiliar para el estudio de las cifras de los entes.

Ahora bien, es necesario dejar en claro que, antes de analizar el Estado de Situación Financiera, debemos someterlo a ciertas reglas de carácter general y especial; tales como:

a) Redondeo de cifras.

Cifra Real \$ 5'138,693.18

Cifra Modificada 5'138,700

Ahora bien, puede suceder que al terminar la eliminación de cifras, resulte una diferencia que de ser importante, se anotará a fin de cuadrar sumas con el nombre de CONCILIACION POR ANALISIS.

b) Agrupación de cuentas de naturaleza similar.

Almacén de Materiales

Almacén de Productos en Proceso

Almacén de Productos Terminados

Se pueden agrupar en " INVENTARIOS ".

4.2 CONCEPTO

Por métodos de análisis como técnicas aplicables a la interpretación, podemos entender el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los Estados Financieros.

4.3 CLASIFICACION

Existen varios métodos para analizar el contenido de los Estados Financieros, sin embargo, tomando como base la técnica de comparación, podemos clasificarlos en forma enunciativa y no limitativa, como sigue:

a) Método de Análisis Vertical.

- 1.- Procedimiento de Porcientos Integrales.
- 2.- Procedimiento de Razones Simples.
- 3.- Procedimiento de Razones Estandar.

b) Método de Análisis Horizontal.

- 1.- Procedimiento de Aumentos y Disminuciones.

c) Método de Análisis Histórico.

- 1.- Procedimiento de las tendencias, que para efectos de la comparación se puede

presentar a base de:

- Serie de cifras o valores.
- Serie de variaciones.
- Serie de indices.

d) Método de Análisis Proyectado o Estimado.

1.- Procedimiento del Control Presupuestal.

2.- Procedimiento del Punto de Equilibrio.

Si se desea analizar		Se debe aplicar el método
UN ESTADO FINANCIERO	-----}	VERTICAL
DOS ESTADOS FINANCIEROS	-----}	HORIZONTAL
UNA SERIE DE ESTADOS FINANCIEROS DE LA MISMA ENTIDAD	-----}	HISTORICO
ESTADOS FINANCIEROS PRO-FORMA	-----}	PROYECTADO

Capítulo V

Procedimientos de Razones Simples

CAPITULO V

PROCEDIMIENTOS DE RAZONES SIMPLES

5.1 CONCEPTO

1.- Razón Simple es una simple comparación de dos cifras; un numerador y un denominador; en donde no se puede estar seguro, cuando comparamos una razón con otra, si las diferencias son el resultado de cambios en el numerador, en el denominador o en ambos (GARCIA M. ALBERTO).

2.- Este procedimiento consiste: en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los Estados Financieros de una entidad determinada. (PERDOMO M. ABRAHAM).

3.- Es la comparación de dos cifras numéricas contenidas en el Estado de Situación Financiera, en donde darán como resultado, los puntos débiles, las principales fallas del ente económico; o bien los recursos con los que cuenta y podrá disponer en cualquier momento específico. (PEREZ HARRIS).

4.- Es la relación de dependencia entre las cifras contenidas en el Estado de Situación Financiera, cuyo objetivo es la simplificación y mejor entendimiento de las mismas. (MORENO F. JOAQUIN A.).

El estudio de las razones simples de un ente económico, es de interés para los accionistas (actuales y probables), acreedores, así como para la propia administración de el ente.

El accionista actual y el futuro, se interesa primordialmente en el nivel de riesgo actual y futuro y de los rendimientos. Los acreedores de la empresa se interesan sobre todo por la liquidez a corto plazo de la empresa y por su capacidad para enfrentar las deudas a largo plazo.

Los acreedores actuales desean asegurarse de la liquidez de la empresa y de su capacidad para atender el pago de intereses y amortizaciones del capital a su vencimiento. Los acreedores potenciales, por su parte, se interesan en determinar las probabilidades de la empresa para responder por las deudas adicionales que resultarían de extenderle un crédito.

Un interés secundario que concierne a ambos acreedores, es la rentabilidad de la entidad, de la cual se espera que, una vez comprobada su solidez, se mantenga aún más fuerte en lo sucesivo. Al igual que los accionistas, la administración de la entidad debe mantenerse al tanto de todos los aspectos de la situación financiera de ésta. Como los administradores se encuentran

por lo general informados de los aspectos de la empresa, previamente evaluados por los propietarios y acreedores, se esfuerzan por operar de tal modo que se obtengan razones favorables para ambas partes.

Si el ente triunfa en sus objetivos, el precio de sus acciones permanecerá en un nivel aceptable y su reputación crediticia quedará en una situación inmejorable. Esto significa que la capacidad del ente para reunir dinero mediante la venta de acciones o la emisión de obligaciones (bonos), debe mantenerse en un nivel razonablemente alto.

Un objetivo colateral de la administración, es la utilización adecuada de éstas razones para regular el desempeño del ente de un periodo a otro. Mediante éste procedimiento se examina cualquier cambio inesperado a fin de detectar a tiempo los problemas.

5.2 CLASIFICACION

Las razones simples, para nuestro estudio, las dividiremos o las clasificaremos como sigue:

1.- Por la naturaleza de las cifras:

- a) Razones Estáticas (cuando las cifras emanan de un Estado financiero Estático como el Estado de Situación Financiera).

b) Razones Dinámicas (cuando las cifras emanan de un Estado Financiero Dinámico como el Estado de Resultados).

c) Razones Estático-Dinámicas (cuando las cifras emanan de la combinación de ambos Estados financieros; en donde el numerador pertenece al Estado de Situación Financiera y el denominador al Estado de Resultados).

d) Razones Dinámico Estáticas (lo contrario al anterior).

2.- Por su significado o lectura.

a) Razones Financieras (aquellas que se leen en dinero, en pesos, etc).

b) Razones de Rotación (aquellas que se leen en ocasiones tales como, vueltas al círculo comercial o industrial, número de de rotaciones, etc).

c) Razones cronológicas (aquellas que se leen en unidades de tiempo).

3.- Por su Aplicación u Objetivos.

- a) Razones de Liquidez (sirven para medir la capacidad de pago de un ente a corto plazo).
- b) Razones de Apalancamiento (miden la extensión conque el ente ha sido financiado por medio de deudas).
- c) Razones de Actividad (Miden la efectividad conque está usando el ente sus recursos o sus disposiciones. Es una comparación entre el nivel de ventas y la inversión en varias cuentas de activo).
- d) Razones de Lucratividad (Proporcionan respuestas finales en cuanto a la eficiencia con que está siendo administrado el ente).

Capítulo VI

*Padecimientos mas comunes
en las Entidades Economicas*

CAPITULO VI

PADECIMIENTOS MAS COMUNES EN LAS ENTIDADES ECONOMICAS

6.1 CLASIFICACION

Los males que pueden afectar a cualquier entidad son innumerables, sin embargo, puede decirse que en general pueden clasificarse en dos:

- Exceso
- Defectos

Es decir, los males de una empresa pueden reunirse en dos grupos, en uno por tener más de lo debido (excesos) y en otro, por tener menos de lo debido (defectos); ahora bien, dentro de los males por exceso tenemos como principales:

- 6.1.1 Sobre inversión en inventarios.
- 6.1.2 Sobre inversión en cuentas y Documentos por cobrar de clientes
- 6.1.3 Sobre inversión en Activos Fijos, etc.

Dentro de los males por defecto en las empresas tenemos a manera de ejemplo:

- Insuficiencia de Capital.
- Insuficiencia de Utilidades, etc.

6.1.1 *SOBRE INVERSION EN INVENTARIOS*

CONCEPTO

Existe sobreinversión en inventarios en una entidad, cuando los materiales, productos en proceso o productos terminados están fuera de proporción por compras o producción no equilibradas, o bien, por la falta de coordinación de las funciones de compra, producción y ventas.

Causas: Las causas por las cuales una entidad sobreinversión en sus inventarios puede ser:

- a) Deseos de ensanchar la entidad.
- b) Compras anticipadas en cantidades excesivas, por el aprovechamiento de precios bajos en el mercado.
- c) Compras excesivas para no perder la reputación mercantil.

- d) Actuación fraudulenta de funcionarios de la entidad, para obtener comisiones y dádivas de los proveedores, etc.

Efectos: La sobreinversión en inventarios ocasiona:

- a) Aumento en los gastos de compra.
- b) Existencia de mercancías obsoletas.
- c) Existencia de mercancías que se dañan.
- d) Robos por falta, tal vez, de control.
- e) Disminución de utilidades, etc.

Determinación: Por el procedimiento de razones simples:

- a) Razón de Capital de Trabajo.
- b) Razón severa o prueba del ácido.
- c) Razón de rotación de inventarios.

d) Plazo medio de ventas.

e) Plazo medio de compras.

f) Plazo medio de consumo.

g) Plazo medio de producción, etc.

Recomendaciones: A manera sugestiva, podríamos formular tal vez las siguientes recomendaciones:

a) Tratar de vender parte de los inventarios principalmente de artículos obsoletos y artículos dañados.

b) Mejorar la política de Compras.

c) Elaborar un presupuesto de compras en función del presupuesto de ventas y producción.

d) Si fuese necesario, procurar nuevos fondos a la entidad, mediante aportaciones de socios y/o créditos a largo plazo.

**6.1.2 SOBREENVERSION EN CUENTAS Y DOCUMENTOS
POR COBRAR DE CLIENTES**

CONCEPTO

Existe sobreinversión en Cuentas y Documentos por Cobrar de clientes, cuándo la entidad a seguido una política liberal en la concesión de créditos, o bien, cuándo las cobranzas han sido deficientes.

Causas:

- a) Ventas a crédito en exceso.
- b) Actuaciones fraudulentas de funcionarios.
- c) Competencia del mercado.
- d) Política deficiente en materia de cobranzas, etc.

Efectos:

- a) Aumento en los gastos de cobranza.

b) Aumento de las cuentas incobrables.

c) Disminución de utilidades, etc.

Determinación:

Por el procedimiento de razones simples:

a) Razón de rotación de cuentas y Documentos por Cobrar de clientes.

b) Plazo medio de cobros, (a mayor plazo mayor riesgo).

c) Plazo medio de ventas.

Recomendaciones: A manera sugestiva:

a) Hacer un estudio tendiente de la política y métodos de cobranza.

b) Documentar las Cuentas por Cobrar y tratar de descontarlos en instituciones de crédito.

- c) Si existe tirantez económica, procurar fondos a la entidad, con nuevas aportaciones de socios; créditos a largo plazo, etc.

6.1.3 SOBRE INVERSION EN ACTIVOS FIJOS

CONCEPTO

Una entidad tiene sobre inversión en Activos, cuando la inversión de tales Activos no guarda proporción con los demás valores del Estado de Situación Financiera, o bien, cuando la capacidad de producción máxima es muy superior a la producción real de la entidad.

Causas:

- a) Adquisición liberal de Activos Fijos.
b) Para eliminar el elemento humano.
c) Para tratar de reducir los Costos de producción.
d) Para ofrecer mejores ventajas que el competidor, etc.

Efectos:

a) Aumento de los intereses por concepto de financiamiento por la adquisición de Activos Fijos.

b) Aumento en los gastos de producción por concepto de:

Depreciaciones.

Gastos de mantenimiento.

Gastos de reparación.

Gastos de conservación.

c) Disminución de utilidades.

d) En situaciones críticas, la liquidación de la entidad, etc.

Determinación:

Por el procedimiento de razones simples:

a) Razón de rotación de la planta.

Capital Contable Tangible

b) Razón: = _____

Activo Fijo Tangible

Utilidad Neta

c) Razón: = _____
Activo Fijo Tangible

Pasivo Fijo o Consolidado

d) Razón: = _____
Activo Fijo Tangible

Incremento en los Activos Fijos

e) Razón: = _____
Promedio de Activos Fijos

Recomendaciones: A manera sugestiva :

- a) Tratar de vender el Activo Fijo que no hiciera falta a la entidad.
- b) Convencer a socios para retener utilidades varios ejercicios hasta equilibrar la inversión de la planta.
- c) Obtener créditos a largo plazo.

- d) Aumentar el importe del Capital Social, mediante la admisión de nuevos socios o de nuevas aportaciones, etc.

6.1.4 INSUFICIENCIA DE CAPITAL

CONCEPTO

Existe insuficiencia de Capital cuando uno o más Activos de una entidad está fuera de proporción, o bien, cuando el Capital propio es inferior en relación con el Capital ajeno.

Causas:

- a) Por un aumento en las operaciones de la entidad.
- b) Por el aumento del Pasivo Fijo.
- c) Por operar financieramente con más recursos de los indispensables.
- d) Por una mala organización de la entidad.

Efectos :

a) Aumento de los intereses del Pasivo Fijo.

b) Atrasos en los pagos a acreedores a corto plazo.

c) Reducción del Capital de Trabajo, etc.

Determinación por el procedimiento de razones simples:

a) Razón del Capital de Trabajo

Capital Contable Tangible

b) Razón : = _____

Activo Fijo Tangible

Capital Contable Tangible

c) Razón : = _____

Pasivo Total

Utilidad Neta

d) Razón : = _____
Capital Contable Tangible

Intereses del Pasivo Fijo

e) Razón : = _____
Pasivo Fijo

Ventas Netas

f) Razón : = _____
Capital Contable Tangible

Recomendaciones : A manera sugestiva :

- a) Convencer a los socios de la entidad para retener utilidades.
- b) Aumentar el importe del Capital Social, con nuevos socios y nuevas aportaciones.
- c) Ver la posibilidad de alquilar bienes de Activo Fijo Tangible.

6.1.5 INSUFICIENCIA DE UTILIDADES

CONCEPTO

Se dice que una entidad tiene insuficiencia de utilidades cuando éstas son relativamente inferiores en proporción con el ~~caso~~ Capital invertido, volúmen de operaciones y capacidad de la misma,

Causas :

- a) Mala administración de la entidad.
- b) Sobre inversión en inventarios.
- c) Sobre inversión en Cuentas y Documentos por Cobrar de Clientes.
- d) Sobre inversión en Activos Fijos.
- e) Insuficiencia de Capital.
- f) Deficiencia en las ventas.
- g) Exceso en el costo de ventas.

- h) Exceso en los gastos de administración, venta y financiamiento, etc.

Efectos :

- a) Descontento de los propietarios.
b) Despido de personal.
c) Liquidación de la entidad, etc.

Determinación :

Por el procedimiento de razones simples citamos entre otras las siguientes:

- a) Razón del índice de productividad.

$$\text{b) Razón :} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\text{c) Razón :} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Fijo}}$$

Recomendaciones : A manera sugestiva :

- a) Hacer un estudio de reorganización de la entidad.
- b) Estudiar todas y cada una de las partidas del Estado de Resultados y determinar posibles defectos.
- c) Determinar la posibilidad de desarrollar planes de diversificación de nuevos proyectos nuevos mercados ; nuevos negocios, etc.

Capitolo VII

Informe

CAPITULO VII

I N F O R M E

7.1 CONCEPTO

"Informe de interpretación, es el cuaderno en el cual el analista mediante comentarios, explicaciones, sugerencias y gráficas, hace accesible a su cliente, los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de su estudio".

7.2 CONTENIDO:

En el aspecto formal, puede decirse que el contenido del informe está integrado por un cuaderno, que a su vez está compuesto por las cubiertas y el pliego donde consta el trabajo del analista; sin embargo desde el punto de vista material, el informe puede adoptar las siguientes partes :

- A) Cubiertas.
- B) Antecedentes.
- C) Estados Financieros.
- D) Gráficas.
- E) Comentarios, Sugerencias y Conclusiones.

A) CUBIERTA

La parte externa principal de las cubiertas, está destinada para:

- a) Nombre de la entidad.
- b) Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros.
- c) La fecha o periodo a que correspondan los estados financieros.
- d) Nombre y dirección del analista.

B) ANTECEDENTES

Esta primera sección del pliego donde consta el trabajo del analista, está destinado generalmente para lo siguiente:

- a) Mención y alcance del trabajo realizado.
- b) Breve historia de la entidad, desde su constitución hasta la fecha de la interpretación.
- c) Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la entidad.
- d) Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- e) Firma del analista.

C) ESTADOS FINANCIEROS

En esta parte del informe, presentamos los estados financieros de la entidad, generalmente en forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesible a nuestro cliente; ahora bien, si de acuerdo a criterio del analista es conveniente presentar estados financieros a base de porcentos, etc; se hará en la forma más accesible.

D) GRAFICAS

Por lo regular el informe del analista, contiene una serie de gráficas que tienden a ser aún más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros, queda a juicio del analista decidir el número de gráficas y la forma de las mismas.

E) COMENTARIOS, SUGESTIONES Y CONCLUSIONES

Esta parte del informe agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formula el analista; asimismo las sugerencias y conclusiones que juzgue pertinente presentar a la consideración de su cliente.

En ocasiones el informe del analista contiene una serie de fotografías, por ejemplo : del consejo de administración; de los procesos de fabricación : de los productos que fabrica la entidad; de las fachadas de la entidad principal y las sucursales; del dictámen de auditores externos, etc.

7.3 ATRIBUTOS

El informe que emite el analista de estados financieros deberá contener los siguientes tributos :

Claro

Limpio

Terminología Accesible

Bien Redactado

Concreto

Bien Presentado

Capitulo VIII

Caso Practico

CAPITULO VIII

CASO PRACTICO

8.1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

LA TRIUNFADORA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992.
(en miles)

ACTIVO		PASIVO	
<u>CIRCULANTE</u>		<u>A CORTO PLAZO</u>	
Bancos	\$ 250,200	Proveedores	\$ 52,000
Valores	75,000	Acreedores	122,400
Clientes	\$ 117,800	Doctos.Pagar	197,000
Doctos.Cobrar	142,000	Impptos.Pagar	40,500
Deudores	<u>31,000</u>	Gtos.Pend.	3,000
	\$ 290,800	Anticipo Cl.	71,000
Est.Ctas.Inc.	<u>18,000</u>	Cobros Ant.	<u>35,000</u>
Inventario le.	\$ 405,600		\$ 520,900
Est.Baja Val.	<u>9,000</u>		
Anticipos Pro.	23,000	<u>A LARGO PLAZO</u>	
Pagos Anticip.	<u>34,800</u>	Hipoteca x P.	\$ 998,000
	\$1'051,800	Doctos x P.	<u>248,000</u>
			\$1'246,000
			\$1'766,900
<u>FIJO</u>		<u>CAPITAL CONTABLE</u>	
Terreno	\$ 740,000	Capital Soc.	\$1'904,125
Edificio	\$1'130,000	Res.Acum.P.M.	<u>187,225</u>
Depr.Acum.	<u>5,850</u>		2'091,350
Lq.Oficina	\$ 90,000		
Depr.Acum.	<u>1,500</u>		
Eq.Computo	\$ 360,000		
Depr.Acum.	<u>12,000</u>		
Eq.Transp.	\$ 291,000		
Depr.Acum.	<u>9,700</u>		
INTANGIBLES			
Patentes	\$ 31,000		
Ured.Mercan.	\$ 51,000		
	<u>82,000</u>		
<u>DIFERIDO</u>			
Gtos.ins.	\$ 36,000		
Amortiz.A.	<u>300</u>		
Gtos.Org.	\$ 48,000		
Amortiz.A.	<u>400</u>		
Gtos.Preop.	\$ 60,000		
Amortiz.A.	<u>1,000</u>		
	\$9,700		
	<u>147,300</u>		
	\$1'858,250		
		SUMA EL PASIVO Y CAPITAL	\$1'858,250

C.P.R. PILAS GUEVARA ORTEGA

ANALISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE SIRTUACION FINANCIERA DE UNA
EMPRESA INDUSTRIAL A TRAVES DEL PROCEDIMIENTO DE RAZONES SIMPLES

E J E M P L O

8.2 APLICACION DE RAZONES

Considerado el estudio llevado a cabo del Capitulo 3, en el cuál, dimos a conocer los diferentes métodos de análisis, procedemos mostrar al lector a manera de ejemplo y con fines prácticos de estudio el análisis e interpretación del Estado de Situación Financiera de " la Triunfadora " (Ente industrial dedicado a la fabricación de juguetes) al 31 de dicimbre de 1992.

APLICACION DE RAZONES FINANCIERAS

I) RAZON CIRCULANTE

A) FORMULA

$$R.C.T = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

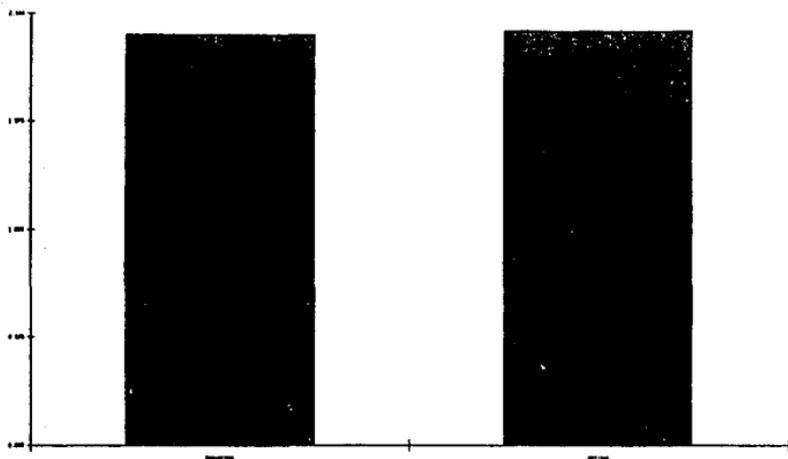
B) SUSTITUCION

$$\text{R.C.T} = \frac{1'051,800}{520,900} = \$ 2.019$$

D) LECTURA

" La entidad dispone de \$ 2.019 de activo circulante para pagar cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo: " "

Considerando el parámetro establecido como mínimo (2 a 1), la entidad "la Triunfadora ", presenta solvencia y capacidad de pago a corto plazo.



II) DEL MARGEN DE SEGURIDAD

A) FORMULA

$$\text{R.M.S} = \frac{\text{CAPITAL DEL TRABAJO}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

B) SUSTITUCION

$$\text{R.M.S} = \frac{530,900}{520,900} = \$ 1.019$$

C) LECTURA

" § 1.019 han invertido los propietarios y acreedores a corto plazo en el Activo Circulante, es decir, por cada \$ 1.00 de inversión de los acreedores a corto plazo "

En nuestro medio, es aceptable la inversión de 1 a 1, es decir, que por cada \$ 1.00 que inviertan en el Activo Circulante los acreedores a corto plazo y propietarios deben invertir cuando menos \$ 1.00, por lo que " la Triunfadora " solicita y concede créditos a corto plazo de manera eficiente.



III) SEVERA O PRUEBA DEL ACIDO

A) FORMULA

$$R.S = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

NOTA: La diferencia que existe entre el Activo Circulante y los inventarios, se conoce con el nombre de Activo Rápido o como Activo de Inmediata Realización).

B) SUSTITUCION

$$\text{R.S} = \frac{1'051,800 - 439,800}{520,900}$$

$$\text{R.S} = \frac{612,000}{520,900} = \$ 1.174$$

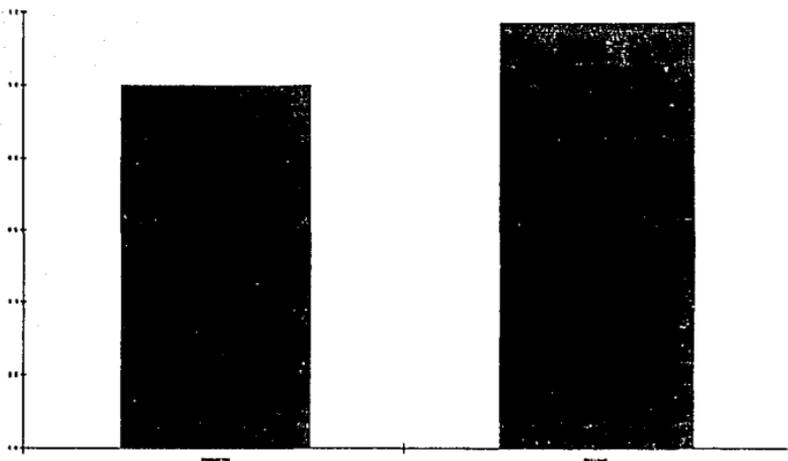
C) LECTURA

" La Triunfadora " cuenta con \$ 1.174 de activos disponibles rápidamente, por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo; o:

" Por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo, la entidad cuenta con \$ 1.174 de activos Rápidos. "

La razón de orden práctico que se acepta en la generalidad de los casos, es de 1 a 1, por lo que observamos que " la

Triunfadora " cuenta con la suficiencia razonable para cubrir con sus obligaciones a corto plazo.



IV) DE PROTECCION AL PASIVO CIRCULANTE

A) FORMULA

$$\text{R.P.P.T} = \frac{\text{CAPITAL CONTABLE TANGIBLE}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

El capital contable tangible se determina así :

CAPITAL CONTABLE PAGADO

+ SUPERAVIT (Resultado Acumulado por Pos.Mon.).

- ACTIVOS INTANGIBLES

ó bien :

CAPITAL SOCIAL PAGADO

- DEFICIT (Resultado Acumulado por Pos. Mon.).

- ACTIVOS INTANGIBLES

B) SUSTITUCION

CAPITAL CONTABLE TANGIBLE :

CAPITAL SOCIAL	\$ 1'904,125
+ SUPERAVIT	187,225
	<hr/>
	\$ 2'091,350

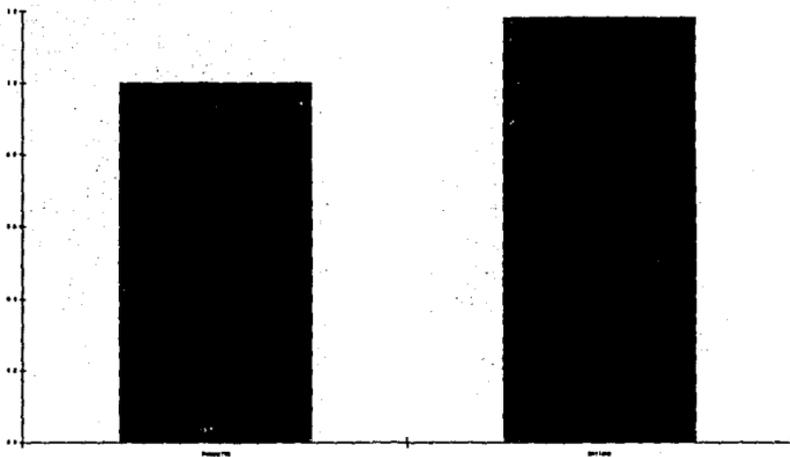
PASIVO TOTAL : \$ 1'766,900

$$\text{R.P.P.T} = \frac{2'091,350}{1'766,900} = \$ 1.183$$

" Los propietarios invierten \$ 1.183 en " la Triunfadora " por cada \$ 1.00 de inversión de los acreedores de la misma, por tanto; está garantizado con \$ 1.183 de los propietarios de la entidad ".

La razón de orden práctico en éste caso es generalmente 1 a 1, es decir, por cada \$ 1.00 de la inversión de los

propietarios debe haber una inversión de \$ 1.00, por lo que nos remontamos a nuestro caso de estudio y observamos que, "la Triunfadora " presenta la suficiente capacidad de crédito, así como los propietarios (accionistas) ofrecen protección razonable a los acreedores respecto del crédito otorgado, así como nos percatamos que son los propietarios (accionistas) los que controlan la entidad.



V) RAZON DEL PATRIMONIO INMOVILIZADO

A) FORMULA

$$\text{R.P.I} = \frac{\text{ACTIVO FIJO TANGIBLE}}{\text{CAPITAL CONTABLE TANGIBLE}}$$

B) SUSTITUCION

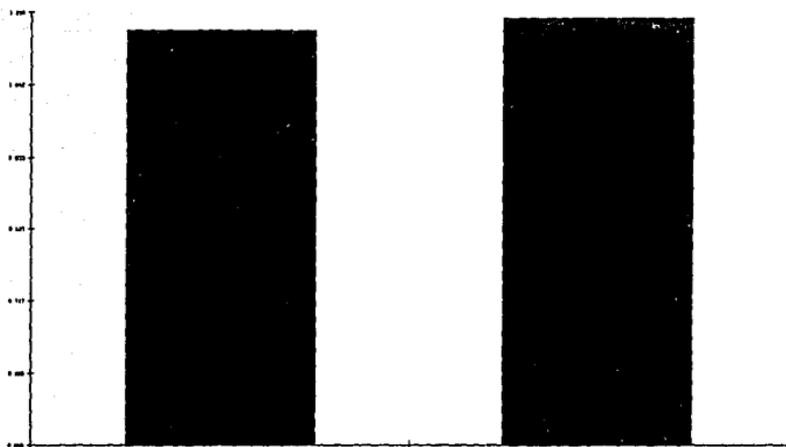
$$\text{R.P.I} = \frac{2'582,150}{2'091,350} = \$ 1.234$$

C) LECTURA

" \$ 1.234 están inmovilizados en inversiones permanentes o semipermanentes de cada \$ 1.00 del patrimonio de la entidad," ó bien;

" De cada \$ 1.00 del patrimonio de la entidad \$ 1.234 están inmovilizados en inversiones de Activo Fijo Tangible ".

Comparando dicha razón con el parámetro de las entidades del ramo \$ 1.2, observamos que la inversión de los propietarios destinadas a formar parte del Capital del Trabajo es la adecuada.



VI) DE PROTECCION AL CAPITAL SOCIAL

A) FORMULA

$$\text{R.P.C.P} = \frac{\text{SUPERAVIT}}{\text{CAPITAL SOCIAL PAGADO}}$$

B) SUSTITUCION

$$\text{R.P.C.P} = \frac{187,225}{1,904,125}$$

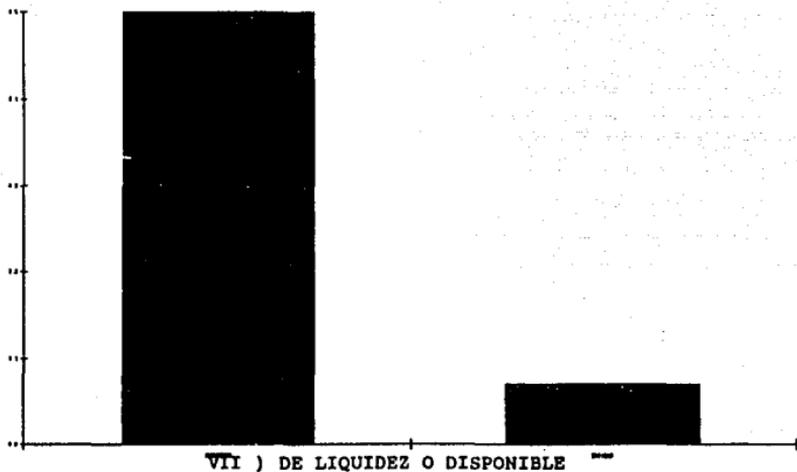
$$\text{R.P.C.P} = .098$$

C) LECTURA

" La entidad a logrado aportar \$.098 al Capital Pagado de los propietarios; o sea, por cada \$ 1.00 que han aportado los socios o accionistas ", o bien ;

" Por cada \$ 1.00 que han aportado los propietarios, la entidad ha logrado aportar \$.098 al Capital Pagado de los mismos.

Si consideramos que el promedio de las empresas del ramo es de \$.50, observamos que el capital pagado no se encuentra lo suficientemente protegido ya que tiene un margen de protección demasiado reducido \$.098, ahora bien, si consideramos que la entidad tiene una vida de 2 años se justifica que el margen de seguridad del capital pagado sea mínimo.



A) FORMULA

$$R.L = \frac{\text{CAJA Y BANCOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

B) SUSTITUCION

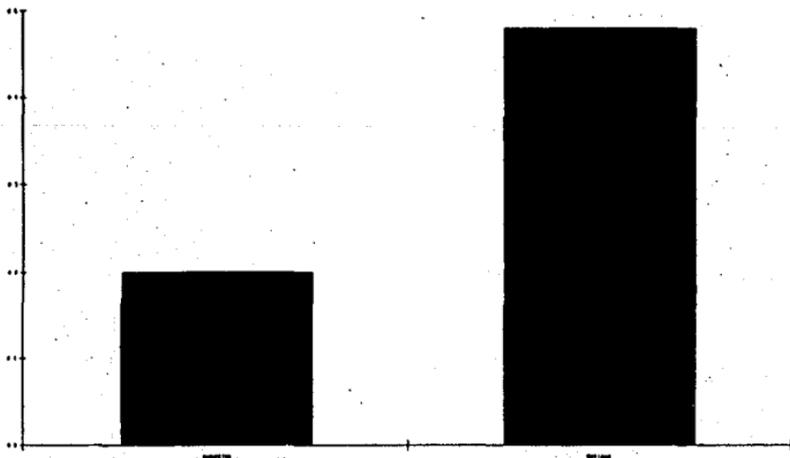
$$R.L = \frac{250,200}{520,900}$$

$$R.L = \$.48$$

C) LECTURA

" Por cada \$ 1.00 que debemos a corto plazo, están respaldados por \$.48 del activo con disponibilidad inmediata"; o bien, " \$.48 de activo disponible inmediatamente respaldan cada \$ 1.00 invertido por los acreedores a corto plazo. "

Ahora bien, si comparamos dicho resultado con el parámetro de las entidades del ramo \$.20, observamos que "la Triunfadora " cuenta con exceso en el saldo de Bancos, por lo que sería conveniente aplicar dicho excedente a nuevas inversiones.



VIII) DE ENDEUDAMIENTO

A) FORMULA

$$R.E = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

B) SUSTITUCION

$$R.E = \frac{1'766,900}{3'858,250}$$

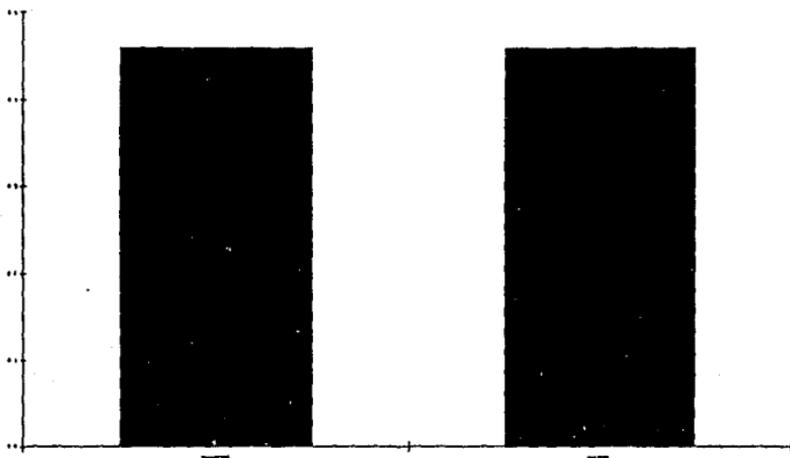
$$R.E = \$.46$$

C) LECTURA

" Por cada \$ 1.00 que invierte " la Triunfadora", el \$.46 proviene del financiamiento de terceros ", o bien;

" Cada \$.46 financiado por acreedores están respaldados por \$ 1.00 de inversion propiedad de la entidad. "

Ahora bien, comparando el resultado obtenido con el parámetro de las empresas del ramo, el cual es de \$.46, deducimos que " la Triunfadora " está aplicando adecuadamente sus recursos, así como obtiene un financiamiento adecuado.



DE ROTACION

IX) DE CLIENTES

A) FORMULA

$$\text{R.R.C} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{PROMEDIO DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES}}$$

Para calcular el promedio de las cuentas y documentos por cobrar de clientes aplicamos la siguiente fórmula :

ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA

SALDO INICIAL DE CLIENTES + SALDO FINAL
DE CLIENTES

$$\text{P.C.C} = \frac{\quad}{2}$$

B) SUSTITUCION

* Se considera que las ventas netas durante éste año fuerón de \$ 2'077,000, por lo que procedemos a obtener el promedio de cuentas y documentos por cobrar a clientes, considerando para ello sólo el importe del saldo final, ya que es el único en existencia.

$$\text{R.C.C} = \frac{2'077,000}{17,800 + 142,000}$$

$$\text{R.C.C} = \frac{2'077,000}{159,800} = 13 \text{ Veces}$$

C) LECTURA

" 13 veces se han cobrado las cuentas y documentos por cobrar medias de clientes en el periodo a que se refiere las ventas netas, o bien, " las cuentas y documentos por cobrar de clientes se han recuperado 13 veces en el ejercicio a que se refieren las ventas netas ".

Considerando que el promedio de las industrias del ramo es de 12 veces, observamos que " la Triunfadora " cuenta con un eficiente sistema de cobros, en relación con las ventas del ejercicio.



X) DE PROVEEDORES

A) FORMULA

$$\text{R.R.P} = \frac{\text{COMPRAS NETAS}}{\text{PROMEDIO DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES}}$$

* No se cuenta con saldo inicial de cuentas y documentos por pagar a proveedores por lo que se considera el neto al 31 de diciembre de 1992.

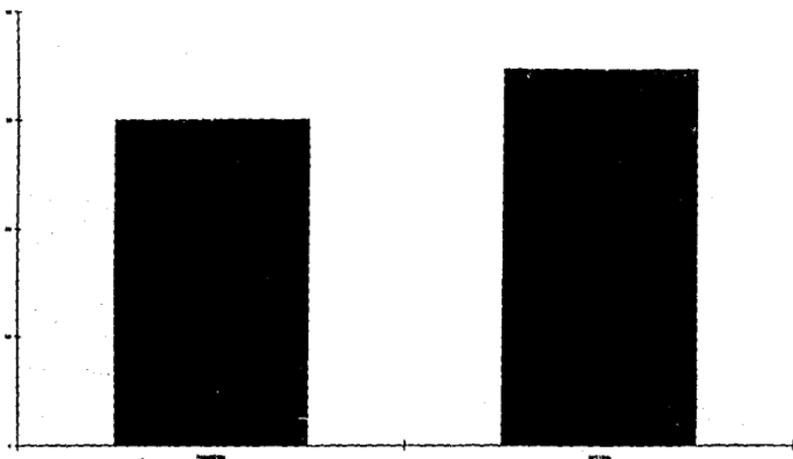
B) SUSTITUCION

$$\text{R.R.P} = \frac{1'799,000}{52,000} = 34.59 \text{ Veces}$$

C) LECTURA

" 34.59 Veces se han pagado las cuentas y documentos por pagar de proveedores en el período a que se refieren las compras netas. "

Considerando el promedio de las empresas del ramo, el cuál es de 30 veces, observamos que " la Triunfadora " cuenta con un eficiente sistema de crédito, así como cubre oportunamente el mismo, por lo que se considera eficiente la rotación de cuentas y documentos por pagar.



XI) DE INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS

A) FORMULA

$$\text{R.R.P.T} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS}}$$

A PRECIO DE VENTA

* " La Triunfadora al 31 de diciembre sólo cuenta con inventario de productos terminados, ya que el de materiales y producción en proceso fueron aplicados en su totalidad a la producción. "

Para calcular el inventario de productos terminados se aplica la siguiente fórmula :

$$\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS} = \frac{\text{I.I DE PRODUCTOS TERMINADOS} + \text{I.F DE PRODUCTOS TERMINADOS}}{2}$$

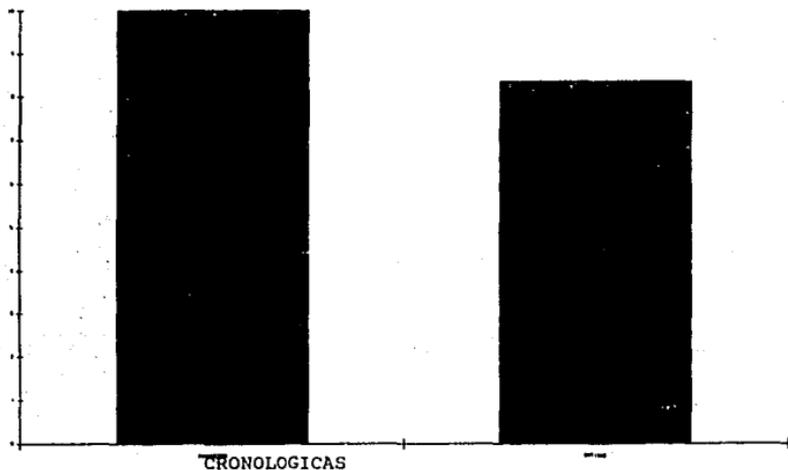
$$\text{P.I.P.T} = \frac{93,000 + 405,000}{2} = \$ 249,000$$

$$\text{R.R.P.T} = \frac{2'077,000}{249,000} = 8.34 \text{ Veces}$$

C) LECTURA

" 8.34 veces se han vendido los inventarios medios de mercancías en el período a que se refiere el costo de producción de lo vendido ".

Comparando éste parámetro con el de las empresas del ramo (10 veces), observamos que " la Triunfadora " muestra ligeras deficiencias en sus ventas, sin embargo se considera que la rotación de inventarios de productos terminados es "suficiente", aunque se recomienda agilizar dicho proceso.



XII) PLAZO MEDIO DE COBROS

A) FORMULA

$$P.M.C = \frac{360}{\text{ROTACION DE CLIENTES}}$$

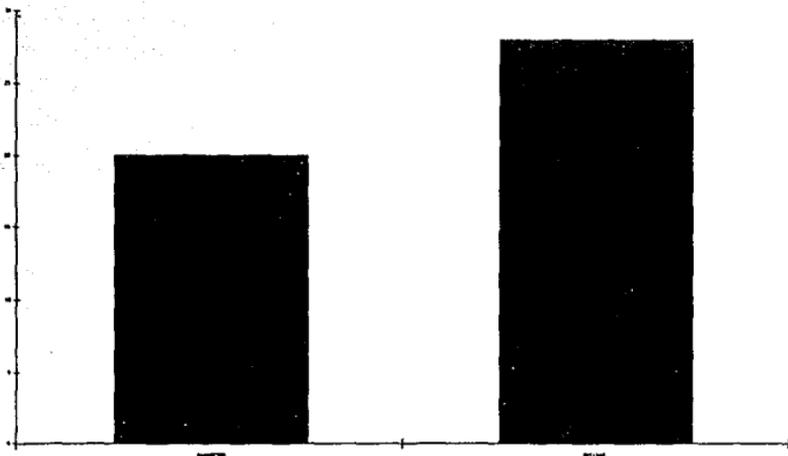
B) SUSTITUCION

$$P.M.C = \frac{360}{13} \quad 28 \text{ Días}$$

C) LECTURA

" La Triunfadora tarda en recuperar el importe de sus ventas netas en un periodo de 28 días "

Si comparamos el promedio que tardan en recuperar sus ventas a crédito las empresas del ramo (20 días), observamos que "la Triunfadora " cuenta con un excelente Sistema de Cobro.



XIII) PLAZO MEDIO DE PAGOS

A) FORMULA

$$P.M.P = \frac{\text{NUMERO DE DIAS DEL EJERCICIO}}{\text{RAZON DE ROTACION DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES}}$$

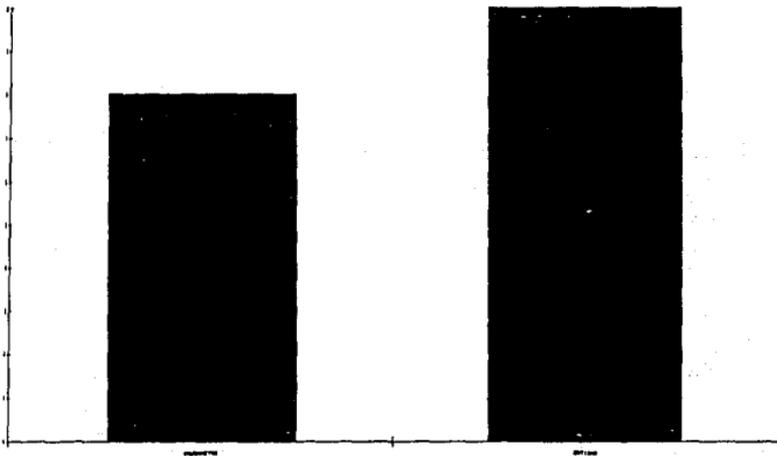
B) SUSTITUCION

$$P.M.P = \frac{360}{34.59} = 10 \text{ Dias}$$

C) LECTURA

" Luego entonces, la entidad tarda un promedio de 10 días en pagar a sus proveedores, o bien, " la Triunfadora " tarda 10 días en pagar el saldo promedio de cuentas y documentos por pagar de proveedores, contados a partir de la fecha de adquisición de mercancías."

Considerando el parámetro establecido de 8 días, observamos que la Triunfadora cuenta con un eficiente sistema de crédito, por lo que es eficiente su aplicación.



XIV) PLAZO MEDIO DE VENTAS

A) FORMULA

$$P.M.V = \frac{\text{DIAS DEL EJERCICIO}}{\text{ROTACION DE INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS}}$$

B) SUSTITUCION

$$P.M.V = \frac{360}{8.34}$$

$$P.M.V = 43 \text{ Días}$$

C) LECTURA

" La Triunfadora rota su inventario de productos termados cada 43 días durante el año, por lo que comparado con el promedio de tiempo aplicado por las empresas del ramo 40 veces, deducimos que la Triunfadora tiene una rotación suficiente. "



8.3 INFORME

L A T R I U N F A D O R A

ANALISIS E INTERPRETACION
DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992.

DESPACHO CERVANTES Y ASOCIADOS A.C.

25 PONIENTE 502.
COL. CHULA VISTA
C.P.72000

PUEBLA, PUE.

De acuerdo a las peticiones estipuladas bajo convenio realizado, por una parte la entidad denominada La Triunfadora, y la C.P.R. Pilar Guevara Ortega, con fecha del 30 de Octubre del año en curso, se realizó un trabajo, cuya finalidad es dar seguimiento a todos los pasos necesarios, para poder obtener un Análisis e Interpretación del Estado de Situación Financiera, así como también, realizar las recomendaciones, comentarios o sugerencias que tengan como finalidad, orientar o coadyuvar a una buena toma de decisiones, a la Dirección. Por ende, describo que las cifras proporcionadas por el C.P. Carlos Fernández Olguín contempladas en el Estado Financiero, son consideradas como tales; y que las mismas, no fueron determinadas bajo mi custodia.

Dicho trabajo, fué realizado bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las demás normas juridico-contables, que emanan de las diferentes leyes que los rige, y cuyo alcance, se encuentra en el contenido del mismo.

Para el presente trabajo, fué considerado y aplicado el Procedimiento de Razones Simples, debido a la premura con que se requería la información por parte de la Dirección, así como a su sencillez de aplicación y a las características propias de la entidad; ya que se deberían de tomar decisiones en cuestiones financieras, económicas, contables y administrativas

De acuerdo a las características mercantiles de La Triunfadora, podemos observar, que la mayoría de sus transacciones las realiza dentro de la República Mexicana, contando así, con todos los recursos necesarios para operar en los Estados y municipios. De la misma manera, observamos, que las operaciones de compra de materia prima, son comunmente operadas con una fábrica, y existen tres proveedores más, que son minoritarios.

OBJETIVOS QUE SE PERSIGUEN

- 1.- Proporcionar información financiera veráz, oportuna y confiable.
- 2.- Observar y determinar la verdadera situación de la entidad.
- 3.- Mencionar y corregir las posibles desviaciones existentes, en las áreas financieras.
- 4.- Conocer la capacidad de pago y de endeudamiento que tiene, en relación con las del ramo.
- 5.- Conocer la posibilidad de obtención de créditos en el extranjero, para la compra de activos fijos (primordialmente maquinaria).

6.- Ampliar o aumentar los ingresos de la entidad.

7.- Preveer, planear y controlar los impuestos.

8.- Controlar los precios de los productos, en relación con los del ramo.

RECOMENDACIONES

1.- DE PROTECCION AL CAPITAL SOCIAL

El Capital pagado a los socios o accionistas, no se encuentra lo suficientemente protegido; por tal motivo, se recomienda que la entidad fomente un nivel de producción y de ventas mucho mayor (quizá hasta el doble) para el próximo año.

2.- DE LIQUIDEZ O DISPONIBLE

Se encuentra un exceso de disponible en lo cual no es satisfactorio, debido a que no genera rentabilidad y es riesgoso en materia de SEGURIDAD; por lo tanto se recomienda que el excedente se aplicara a otras inversiones.

3.- DE INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS

Como resultado de un nivel bajo de ventas, observamos que la rotación de inventarios es baja en comparación con el de la industria; por lo que se recomienda (al igual que la recomendación 1), un incremento en las ventas para el próximo ejercicio.

CONCLUSIONES

1) La necesidad del usuario de contar con los suficientes elementos de juicio para emitir una opinión referente a la situación financiera de un ente económico propicio que se desarrollaran métodos y procedimientos de análisis, ya que la simple presentación de los Estados Financieros no es suficiente para conocer la buena marcha o deficiencia de la misma.

2) El analista debe ser un especialista en la materia, competente, que al efectuar el análisis e interpretación financiera tome en cuenta una serie de métodos y técnicas que le servirán de herramientas para lograr su fin, pero debe tener presente los cambios y fluctuaciones del poder adquisitivo de la moneda, agudizando su buen sentido y tratando de dar la interpretación debida para mostrar la situación real que tenga la empresa a esa fecha.

3) El análisis e interpretación de los Estados Financieros permite a los usuarios interesados en tomar decisiones financieras tener una visión completa, clara y correcta acerca de la situación real que guarda dicha entidad económica.

4) A través del análisis e interpretación de Estados Financieros nos es posible determinar :

- La solvencia (Situación de crédito presente)
- La estabilidad (Situación de crédito futura)
- La productividad (Máximo rendimiento de los resultados de las operaciones de una empresa)

5) El análisis e interpretación de la situación financiera permite detectar deficiencias o enfermedades de la entidad con el objeto de actuar oportuna y correctamente en su solución, sin embargo, el analista al efectuar la interpretación sobre la situación financiera de la entidad debe fundamentar su opinión en base a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, así como en su sentido común o criterio personal al ser especialista en la materia.

6) Los métodos de análisis constituyen un instrumento de ayuda al analista de Estados Financieros, ya que a través de ellos es posible seguir un orden lógico y congruente para separar y conocer los elementos descriptivos.

7) La aplicación de razones financieras, específicamente a través del procedimiento de razones simples, permite al analista al relacionar cifras referentes a conceptos análogos o correspondientes, conocer la proporción de cada uno de ellos en relación a un todo, por lo que dichas combinaciones varían según la aplicación y criterio del analista.

8) Al analizar los Estados Financieros mediante razones se deben tener en cuenta dos importantes consideraciones de tipo contable :

a) Existe cierta libertad de acción dentro de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y, en consecuencia, es poco probable que los Estados Financieros de las entidades sea comparables y,

b) Existe gran diferencia entre el valor en libros de la entidad y su valor económico.

9) Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados ofrecen libertad de métodos de registro de la información contable y la entidad puede optar por diferentes métodos de depreciación, de contabilidad del inventario y de capitalizar como activo o tomar como un gasto un desembolso hecho (Por ejem, gastos de

investigación y reparaciones), entre otras libertades. Esto trae como consecuencia que se reduzca la comparabilidad entre entidades y que cualquier promedio de razones - sea una combinación de métodos que difícilmente se podrá tomar como estándar.

10) El Análisis por Razones de una entidad, de ser posible, deberá compararse con otras entidades que operan en la misma industria o, con cifras representativas de la industria como un todo (Análisis Seccional), el cual se ve sumamente limitado por la carencia de información financiera, del dominio público, sobre otras entidades. En países con mercados financieros desarrollados, existen entidades que se dedican a recopilar éste tipo de información financiera, mediante el cálculo de una serie de razones para cada entidad y clasificarlas y agruparlas por industrias, ésta información permite comparar la entidad que se analiza con la industria en la cual opera; en general, se compara no con el promedio sino con la cifra por encima y por debajo por la cuál se halla el 50% de las entidades (o sea la mediana) teniendo además como marco de referencia el valor de la razón por encima de la cuál se encuentra el 25% de las entidades, y, el valor por debajo de la cuál se halla otro 25% de las entidades (llamados cuartiles superior e inferior).

11) El informe elaborado por el analista de Estados Financieros permite mostrar el resultado final de una serie

de procedimientos y métodos practicados, indicando o haciendo referencia en relación a los puntos débiles, así como enfatizando y proporcionando medidas correctivas acordes con el objetivo general de la entidad.

12) Cuando en condiciones inflacionarias se tratan de medir los resultados y la posición financiera de la entidad mediante el principio del costo histórico, es como si se tratara de medir la longitud de una mesa con una regla elástica : la medición es errada e incongruente con otras medidas. El valor de la moneda que se emplea en la medición cambia de continuo, al disminuir su poder adquisitivo sobre los bienes y servicios que produce la economía.

BIBLIOGRAFIA

- a) Viscione Jerry A.
ANALISIS FINANCIERO
LIMUSA

- b) Macías Pineda Roberto.
ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS
DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS
ECASA

- c) Perdomo Moreno Abraham.
ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS
FINANCIEROS
ECASA

- d) Calvo Langarica César.
ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS
FINANCIEROS
PAC

- e) García Mendoza Alberto.
ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS
FINANCIEROS
CECSA
- f) Pérez Harris.
LOS ESTADOS FINANCIEROS, SU ANALISIS E
INTERPRETACION
LIMUSA
- g) Castelán García.
PLANEACION ESTRATEGICA Y CONTROL DE GESTION
ECASA
- h) Montejo González.
APLICACION SIMPLIFICADA DEL BOLETIN B-10
ECASA
- i) Perdomo Moreno Abraham.
PLANEACION FINANCIERO DE TOMA DE
DECISIONES
ECASA

j) Horgren T. Charles.
CONTABILIDAD FINANCIERA
PRENTICE HALL

k) Calvo Langarica César.
INFORMACION FINANCIERA
PAC

l) Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE
ACEPTADOS
IMCP

m) Prieto Alejandro.
PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
BANCA Y COMERCIO S.A.

n) Ballesteros Inda Nicolás.
FUNDAMENTOS DE CONTABILIDAD
INTERAMERICANA

ñ) Moreno Fernández Joaquín A.

LAS FINANZAS EN LA EMPRESA

MC GRAW HILL