

37
2 Gen



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO**

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION
FINANCERA, BASE PARA LA TOMA DE
DECISIONES EN EL MANEJO APROPIADO
DE LOS RECURSOS**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A
ROBERTO HERNANDEZ ALDANA**



PROFR. DEL SEMINARIO: C.P. SEBASTIAN HINOJOSA COVARRUBIAS

MEXICO, D.F.

1994

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

AGRADECIMIENTOS

A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE
MEXICO:
POR SER UNA GRAN INSTITUCION Y
PERMITIRME FORMAR PARTE DE ELLA.

A LA FACULTAD DE CONTADURIA Y
ADMINISTRACION:
PORQUE A TRAVES DE ELLA, LOGRE
CRISTALIZAR ESTE SUEÑO DE TIEMPO
ATRAS.

AL C.P. SEBASTIAN HINOJOSA
COVARRUBIAS:
POR SU GRAN APORTACION DE
CONOCIMIENTOS Y EXPERIENCIAS.

A DIOS, POR DARMELA VIDA Y SER EL
SENDERO DE LA LUZ.

CON TODO MI AMOR A MIS HERMANOS,
MARTHA, MIGUEL ANGEL Y LILIANA, Y UNA
GRAN ADMIRACION POR ESA LUCHA
CONSTANTE POR LA VIDA.

A OCTAVIO Y MIGUEL OCTAVIO POR SER
LOS NUEVOS INTEGRANTES DE LA
FAMILIA.

A ESPERANZA, AURA, FRANCISCO,
LEONARDO, JOSE FRANCISCO, ADRIANA
Y LOURDES, POR ESTAR CONMIGO EN
ESOS MOMENTOS ESPECIALES.

A GERARDO Y MARIO, POR TANTAS
HISTORIAS BUENAS Y MALAS, QUE HEMOS
PASADO JUNTOS.

A PATRICIA, OSCAR Y XAVIER, POR ESOS
INOLVIDABLES MOMENTOS QUE VIVIMOS
DENTRO Y FUERA DE LA FACULTAD.

EN ESPECIAL A GILBERTO, PORQUE SE
QUE EL TAMBIEN LO HUBIERA LOGRADO.

A TI, POR SER LA FANTASIA DE TODA
MI VIDA.

ETERNO AGRADECIMIENTO

A MI PADRE:

SACRIFICIO, ESFUERZO, DEDICACION Y AMOR FUERON NECESARIOS PARA ALCANZAR ESTE SUERO TAN DESEADO; Y SON ESTOS ELEMENTOS QUE TU ME OTORGASTE PARA PODER LLEGAR HASTA AQUI. GRACIAS POR TU INFINITA COMPANIA, Y UNA GRAN TRISTEZA PORQUE NO ESTAS CONMIGO. NO TE FALLE, DECIAS QUE LO CONSEGUIRIA, AQUI ESTOY. LO LOGRE, LO LOGRAMOS. AUN CUANDO NO ESTAS AQUI, SENTIRE TU APOYO PARA SIEMPRE.

A TODOS ELLOS, MI INTENSO AMOR Y AGRADECIMIENTO POR SU COMPRENSION Y AYUDA INCONDICIONAL. QUEDAN MUCHOS IDEALES Y METAS POR CONCLUIR, Y SE QUE CON SU APOYO Y CARINO COMO EL QUE HASTA EL MOMENTO ME HAN BRINDADO LOS VAMOS A ALCANZAR.

LES PROMETO QUE SEGUIRE LUCHANDO HASTA EL FINAL.

"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

ROBERTO.

I N D I C E

INTRODUCCIÓN	1
--------------	---

CAPITULO I. ESTADOS FINANCIEROS BASICOS

1. NECESIDAD DE INFORMACIÓN	4
2. CONCEPTO	5
3. CLASIFICACIÓN	5
4. ESTUDIO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS	
4.1 ANTECEDENTES	7
4.2 OBJETIVO	7
4.3 CARACTERÍSTICAS	9
4.4 BALANCE GENERAL	10
4.5 ESTADO DE RESULTADOS	13
4.6 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE	15
4.7 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA	17
5. INSUFICIENCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	17

CAPITULO II. ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

1. GENERALIDADES	
1.1 ANTECEDENTES	20
1.2 CONCEPTOS	21
1.3 IMPORTANCIA Y NECESIDAD DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	22
1.4 FASES ECONÓMICAS DE LA EMPRESA	23
2. OBJETIVOS DE LA INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	
2.1 OBJETIVOS	26
2.2 VENTAJAS DEL ANÁLISIS	32
3. ESTUDIOS Y PREPARACIONES ANTES DEL ANÁLISIS	
3.1 NECESIDAD DE LA INVESTIGACIÓN PREVIA	33
3.2 PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DEL ANÁLISIS	35

4. MÉTODOS DE ANÁLISIS	
4.1 CONCEPTO	39
4.2 DIVERSOS MÉTODOS DE ANÁLISIS	
4.2.1 DE RAZONES SIMPLES	41
4.2.2 DE RAZONES ESTÁNDAR	49
4.2.3 DE PORCIENTOS INTEGRALES	51
4.2.4 GRÁFICO	54
4.2.5 DEL PUNTO DE EQUILIBRIO	56
4.2.6 DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES	60
4.2.7 DE TENDENCIAS	62
4.2.8 DE CONTROL PRESUPUESTAL	65
4.2.9 DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA	67
5. INFORME	
5.1 CONCEPTO	67
5.2 CARACTERÍSTICAS	67
5.3 CONTENIDO	67

CAPITULO III. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

1. ANTECEDENTES	70
2. GENERALIDADES	70
3. BOLETÍN B-4. "ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA"	
3.1 OBJETIVOS	74
3.2 ELEMENTOS	74
3.3 ORIGEN DE RECURSOS	74
3.4 APLICACIÓN DE RECURSOS	75
3.5 CAPITAL DE TRABAJO	76
3.6 BALANCE DOBLE	78
3.7 AJUSTES Y ELIMINACIONES	80
3.8 REGLAS DE PRESENTACIÓN	80

4. BOLETÍN B-11. "ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO O ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO"	
4.1 NECESIDAD DE INFORMACIÓN RELATIVA AL FLUJO DE EFECTIVO	82
4.2 CONCEPTO	82
4.3 OBJETIVOS	82
4.4 ELEMENTOS	83
4.5 BASES DE PREPARACIÓN	85
4.6 REGLAS DE PRESENTACIÓN	87
4.7 CIRCULAR NÚMERO 27 RECOMENDACIONES EN RELACIÓN CON EL BOLETÍN B-11. "ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO O ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO"	90
5. BOLETÍN B-12. "ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA"	
5.1 GENERALIDADES	92
5.2 CONCEPTOS	93
5.3 OBJETIVOS	94
5.4 ELEMENTOS	94
5.5 BASES DE PREPARACIÓN	96
5.6 ELABORACIÓN DE UN ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA	97
CONCLUSIONES	107
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	109

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

ES EL PROPÓSITO DE ESTE ESTUDIO MOSTRAR LA IMPORTANCIA QUE TIENE EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA COMO ELEMENTO FUNDAMENTAL EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, PARA LA ADECUADA TOMA DE DECISIONES EN EL MANEJO APROPIADO DE LOS RECURSOS DE LAS ENTIDADES.

UNA EMPRESA PUEDE ESTAR OPERANDO POR VARIOS AÑOS OBTENIENDO UTILIDADES, Y SIN EMBARGO NO CONTAR CON EFECTIVO PARA PAGAR DIVIDENDOS A LOS ACCIONISTAS, NI PARA CUBRIR LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS A CORTO O LARGO PLAZO. INCLUSO SE LLEGA A DUDAR DE SUS UTILIDADES, PUES ¿DÓNDE SE ENCUENTRAN ÉSTAS?, HASTA SE LLEGA A PENSAR EN MALOS MANEJOS. ES POR ELLO QUE SE DEBE CONTAR CON LA INFORMACIÓN ADECUADA PARA EL MANEJO DE LOS RECURSOS, QUE SIENDO ESCASOS, Y ASÍ TENER UNA BUENA SUSTENTACIÓN PARA LA TOMA DE DECISIONES.

DE AHÍ LA IMPORTANCIA QUE TIENE LA CAPTACIÓN DE INFORMACIÓN QUE TRASMITEN LOS ESTADOS FINANCIEROS, Y QUE MEJOR PARA UTILIZAR ESTA INFORMACIÓN QUE A TRAVÉS DE UNA BUENA INTERPRETACIÓN DE DICHS ESTADOS.

CONTEMPLANDO QUE LA INFORMACIÓN NO LA PROPORCIONAN ÚNICAMENTE EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE RESULTADOS, ES NECESARIO DISPONER DE INFORMACIÓN QUE DESCRIBA EL EFECTO DE DECISIONES EN LOS RECURSOS DE LA ENTIDAD. ÉSTA INFORMACIÓN SE ENCUENTRA EN EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA. PARA ELLO FUE NECESARIO QUE LA INVESTIGACIÓN NO SE CENTRARA ÚNICAMENTE EN EL ESTUDIO DE ESTE ESTADO FINANCIERO, SINO ADEMÁS SE UBICARA COMO UN ESTADO FINANCIERO BÁSICO Y EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS COMO UN ELEMENTO DE SUMA IMPORTANCIA.

COMO PARTE FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PRESENTO UN BREVE ESTUDIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS, DE LOS QUE EMANAN INFORMACIÓN PARA CONOCER LA SITUACIÓN FINANCIERA, LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y DE LOS CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA ENTIDAD.

LA SOLA LECTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD NO ES SUFICIENTE PARA LA ENTERA COMPRENSIÓN DE LOS MISMOS, NI PARA CONOCER A PLENITUD LA SITUACIÓN FINANCIERA DE ELLA, PARA ELLO ES NECESARIO RECURRIR A OTROS MÉTODOS COMO LO ES EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DEL CUAL SE OBTIENEN SUFICIENTES ELEMENTOS DE JUICIO PARA APOYAR LAS OPINIONES QUE SE HAYAN FORMADO CON RESPECTO A LOS DETALLES DE LA SITUACIÓN FINANCIERA.

EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA HA TENIDO UNA EVOLUCIÓN TREMENDA EN LOS ÚLTIMOS AÑOS, PRINCIPALMENTE POR EL EFECTO DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA, POR ELLO EL ESTUDIO ABARCÓ DESDE CUANDO ERA NECESARIO ELABORAR ESTE ESTADO FINANCIERO EN BASE AL CAPITAL DE TRABAJO, PASANDO CUANDO SE ELABORABA EN BASE A FLUJO DE EFECTIVO Y FINALMENTE EL QUE NOS PROPORCIONA LA GENERACIÓN O USO DE RECURSOS EN PESOS CONSTANTES.

EN CADA CAPÍTULO VAMOS A EXPONER EL ASPECTO TEÓRICO, Y EN LOS CASOS QUE ASÍ LO AMERITEN, RESOLVEREMOS UN CASO PRÁCTICO, UTILIZANDO LAS TÉCNICAS QUE COMPRENDEN EL CAPÍTULO RESPECTIVO.

FINALMENTE PRESENTO UN CASO PRÁCTICO, QUE TIENE POR OBJETO EL DE MOSTRAR LA ELABORACIÓN DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.

ESTA INVESTIGACIÓN NO ES, NI PRETENDE SER UN TRATADO SOBRE LA MATERIA, TAN SÓLO SERVIR DE GUÍA Y OBRA DE CONSULTA PARA EL LECTOR.

CAPITULO I

ESTADOS FINANCIEROS BASICOS

1. NECESIDAD DE INFORMACION

POR LA COMPLEJA ESTRUCTURA SOCIAL Y LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA TAN ACELERADA QUE GENERA PRESIONES DIVERSAS, EL HOMBRE DE NEGOCIOS TIENE PROBLEMAS QUE SE ACRECENTAN DÍA CON DÍA, ENTRE LOS QUE SE ENCUENTRAN: LA CRECIENTE Y ESTRECHA COMPETENCIA, LA INSUFICIENCIA DE RECURSOS MATERIALES Y FINANCIEROS Y SOBRE TODO UNA DEFICIENTE ADMINISTRACIÓN.

EN EL PENSAMIENTO DE LOS EMPRESARIOS DE HOY ESTÁ CLARA LA IDEA, QUE LOS NEGOCIOS NO SÓLO SE ORGANIZAN Y OPERAN PARA OBTENER UTILIDADES, SINO TAMBIÉN PARA PRESTAR UN SERVICIO SOCIAL: PAGAR IMPUESTOS JUSTOS, PAGAR SALARIOS SUFICIENTES A LOS TRABAJADORES, Y VENDER A PRECIOS RAZONABLES. (1)

COMO CONSECUENCIA DE TODO LO ANTERIOR HAY UNA TENDENCIA A LA LIMITACIÓN EN LAS UTILIDADES. EN VIRTUD DE ESTO, EL HOMBRE DE NEGOCIOS SE HA VISTO OBLIGADO A REVISAR LOS PROCEDIMIENTOS EMPÍRICOS DE ADMINISTRACIÓN PARA ENFOCARSE A LOS MÉTODOS DE EFICIENCIA, PARA REDUCIR LAS MERMAS, TOMAR DECISIONES ADECUADAS Y ASÍ ADMINISTRAR MÁS TÉCNICAMENTE LOS NEGOCIOS.

GRAN PARTE DEL DEFICIENTE MANEJO EN LOS NEGOCIOS OBEDECE A LA CARENCIA DE INFORMACIÓN OPORTUNA, FEFACIENTE Y ACCESIBLE, O A LA INCORRECTA INFORMACIÓN DISPONIBLE.

EN OCASIONES, EL PROBLEMA FUNDAMENTAL ES LA OBTENCIÓN DE INFORMACIÓN ADECUADA; Y EN OTRAS, SU APLICACIÓN MEDIANTE SU ADAPTACIÓN AL FUTURO DE LOS DATOS PERTENECIENTES AL PASADO.

EL ESTUDIO CUIDADOSO DE UNA INFORMACIÓN ADECUADA PUEDE COADYUVAR AL AHORRO DE RECURSOS DE TODO TIPO: POR ELLO EL HOMBRE DE NEGOCIOS PRUDENTE TIENE LA NECESIDAD DE APROVECHAR AL MÁXIMO LA INFORMACIÓN QUE PROPORCIONAN LOS ESTADOS FINANCIEROS. ÉSTOS CONSTITUYEN UNA DE LAS PRINCIPALES FUENTES

(1). MACIAS ROBERTO, EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS, ECASA, MÉXICO, 1975.

DE INFORMACIÓN A LOS QUE DEBE RECURRIR EL EMPRESARIO PARA EL CONTROL DE LA EMPRESA Y LA TOMA DE DECISIONES. ES POR ELLO QUE UNA ACCIÓN BIEN INFORMADA CASI SIEMPRE ALCANZARÁ SUS OBJETIVOS; MIENTRAS QUE UNA ACCIÓN CIEGA RARA VEZ LO HARÁ.

MÚLTIPLES PROBLEMAS QUE INVOLUCRA LA DIRECCIÓN DE UN NEGOCIO NO SON FÁCILES DE RESOLVER INTEGRAMENTE POR INTERVENIR DIVERSOS FACTORES QUE VAN CONDICIONANDO LOS UNOS A LOS OTROS. LA INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS AYUDA A LA RESOLUCIÓN DE ESTOS PROBLEMAS. SIN EMBARGO, PARA QUE DE RESULTADO ESTA AYUDA, DEBEN DESARROLLARSE LOS MÉTODOS APLICABLES A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS MISMOS.

2. CONCEPTO

LOS ESTADOS FINANCIEROS SON LOS DOCUMENTOS PRIMORDIALMENTE NUMÉRICOS, ELABORADOS EN FORMA GENERALMENTE PERIÓDICA, CON BASE EN LOS DATOS OBTENIDOS DE LOS REGISTROS CONTABLES, Y QUE REFLEJAN LA SITUACIÓN, O EL RESULTADO FINANCIERO A QUE SE HA LLEGADO EN LA REALIZACIÓN DE LAS ACTIVIDADES POR UN PERIODO, O A UNA FECHA DETERMINADA. (1)

3. CLASIFICACION

LOS ESTADOS FINANCIEROS PUEDEN CLASIFICARSE DESDE DIVERSOS PUNTOS DE VISTA, SIN EMBARGO DE ACUERDO CON EL CONCEPTO ANTERIOR SE DIVIDEN DE LA SIGUIENTE MANERA:

- ATENDIENDO A LA IMPORTANCIA DE LOS MISMOS: BÁSICOS Y SECUNDARIOS.
- ATENDIENDO A LA INFORMACIÓN QUE PRESENTAN: NORMALES Y ESPECIALES.

(1). GÁLVEZ AZCANIO, ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS E INTERPRETACIÓN DE SUS RESULTADOS, ECASA, MÉXICO, 1991.

- ATENDIENDO A LA FECHA O PERIODO A QUE SE REFIEREN: ESTÁTICOS, DINÁMICOS, ESTÁTICOS-DINÁMICOS Y DINÁMICOS-ESTÁTICOS.
- ATENDIENDO A LA NATURALEZA DE LAS CIFRAS: HISTÓRICOS O REALES, ACTUALES Y PROYECTADOS O PROFORMA.

LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS SON AQUELLOS QUE MUESTRAN LA CAPACIDAD ECONÓMICA DE UNA EMPRESA, CAPACIDAD DE PAGO DE LA MISMA, EL RESULTADO DE OPERACIONES OBTENIDO EN UN PERIODO DADO, O BIEN, LAS VARIACIONES EN EL PATRIMONIO DE LA EMPRESA.

LOS ESTADOS FINANCIEROS SECUNDARIOS SON AQUELLOS QUE ANALIZAN UN RENGLÓN DETERMINADO DE UN ESTADO FINANCIERO BÁSICO.

SON ESTADOS FINANCIEROS NORMALES AQUELLOS CUYA INFORMACIÓN CORRESPONDA A UN NEGOCIO EN MARCHA.

SON ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES AQUELLOS CUYA INFORMACIÓN CORRESPONDE A UNA EMPRESA QUE SE ENCUENTRA EN SITUACIÓN DIFERENTE A UN NEGOCIO EN MARCHA, POR EJEMPLO, UNA EMPRESA EN FUSIÓN O EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN.

LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁTICOS SON AQUELLOS CUYA INFORMACIÓN SE REFIERE A UNA FECHA DETERMINADA COMO POR EJEMPLO EL BALANCE GENERAL.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DINÁMICOS SON AQUELLOS QUE PRESENTAN INFORMACIÓN CORRESPONDIENTE A UN EJERCICIO DETERMINADO, COMO POR EJEMPLO EL ESTADO DE RESULTADOS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁTICO-DINÁMICOS, SON AQUELLOS QUE EN PRIMER TÉRMINO PRESENTAN INFORMACIÓN A UNA FECHA DETERMINADA Y EN SEGUNDO TÉRMINO, INFORMACIÓN A UN PERIODO DETERMINADO, POR EJEMPLO EL ESTADO COMPARATIVO DE CUENTAS POR COBRAR Y VENTAS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DINÁMICO-ESTÁTICOS, SON AQUELLOS QUE CONTIENEN INFORMACIÓN EN PRIMER LUGAR A UN PERIODO Y EN SEGUNDO LUGAR A UNA FECHA DETERMINADA COMO POR EJEMPLO EL ESTADO COMPARATIVO DE INGRESOS Y ACTIVO FIJO.

LOS ESTADOS FINANCIEROS HISTÓRICOS O REALES CONTIENEN INFORMACIÓN QUE CORRESPONDE A LA FECHA DE SU PRESENTACIÓN.

POR ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA O PROYECTADOS SON AQUELLOS CUYA INFORMACIÓN CORRESPONDE A UNA FECHA FUTURA.

4. ESTUDIO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS

4.1 ANTECEDENTES

COMO ANTERIORMENTE SE MENCIONÓ EN EL PUNTO DE LA NECESIDAD DE LA INFORMACIÓN LOS ESTADOS FINANCIEROS HAN EVOLUCIONADO CON EL ENTORNO ECONÓMICO Y LAS NECESIDADES DE LAS ENTIDADES EMISORAS.

LA INFORMACIÓN FINANCIERA QUE SE GENERA DE UNA ENTIDAD ES MUY EXTENSA Y AMPLIA; SIN EMBARGO NO TODA LA INFORMACIÓN FINANCIERA QUE EMANA DE LA ENTIDAD ES DE UTILIDAD PARA EL USUARIO EN GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, QUIÉN EN TÉRMINOS GENERALES ÚNICAMENTE REQUIERE DE LA INFORMACIÓN QUE PROPORCIONAN LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS SON LA PARTE MEDULAR DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA, DE AHÍ QUE LA ADMINISTRACIÓN TIENE LA RESPONSABILIDAD DE DETERMINAR CUÁL ES LA INFORMACIÓN ESENCIAL QUE DEBE PROPORCIONARSE AL USUARIO EN GENERAL DE LA INFORMACIÓN.

4.2 OBJETIVO

DE ACUERDO A LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES EN EL CAPÍTULO V, SECCIÓN QUINTA, ARTÍCULO 172 NOS INDICA QUE EL INFORME ANUAL QUE PRESENTEN LOS ADMINISTRADORES INCLUIRÁ POR LO MENOS:

"A) UN INFORME DE LOS ADMINISTRADORES SOBRE LA MARCHA DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO, ASÍ COMO SOBRE LAS POLÍTICAS

SEGUIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y, EN SU CASO, SOBRE LOS PRINCIPALES PROYECTOS EXISTENTES.

B) UN INFORME EN QUE SE DECLAREN Y EXPLIQUEN LAS PRINCIPALES POLÍTICAS Y CRITERIOS CONTABLES Y DE INFORMACIÓN SEGUIDOS EN LA PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

C) UN ESTADO QUE MUESTRE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA SOCIEDAD A LA FECHA DE CIERRE DEL EJERCICIO.

D) UN ESTADO QUE MUESTRE, DEBIDAMENTE EXPLICADOS Y CLASIFICADOS, LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DURANTE EL EJERCICIO.

E) UN ESTADO QUE MUESTRE LOS CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DURANTE EL EJERCICIO.

F) UN ESTADO QUE MUESTRE LOS CAMBIOS EN LAS PARTIDAS QUE INTEGRAN EL PATRIMONIO SOCIAL, ACACIDOS DURANTE EL EJERCICIO.

G) LAS NOTAS QUE SEAN NECESARIAS PARA COMPLEMENTAR O ACLARAR LA INFORMACIÓN QUE SUMINISTREN LOS ESTADOS FINANCIEROS."(1)

DE AQUÍ SE DESPRENDE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS COMPRENDEN EL BALANCE GENERAL, EL ESTADO DE RESULTADOS, DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE Y DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.

SON DIVERSOS LOS USUARIOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA COMO ACCIONISTAS, EMPLEADOS, ACREEDORES GOBIERNO, ETC., POR LO QUE DICHA INFORMACIÓN DEBE SERLES ÚTIL PARA:

A) TOMAR DECISIONES DE INVERSIÓN Y CRÉDITO.

B) MEDIR LA LIQUIDEZ Y SOLVENCIA DE LA EMPRESA.

(1). LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, PORRUA, MÉXICO, 1992.

C) EVALUAR EL ORIGEN Y LA APLICACIÓN DE RECURSOS Y FONDOS ASI COMO EL RENDIMIENTO DE LOS MISMOS.

D) FORMARSE UN JUICIO DE LA GESTIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN A TRAVÉS DE UNA EVALUACIÓN GLOBAL DE LA RENTABILIDAD, SOLVENCIA Y CAPACIDAD DE CRECIMIENTO DE LA EMPRESA.

SE ENTIENDE QUE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS SATISFACE LAS NECESIDADES DEL USUARIO, SI UNA PERSONA CON ADECUADOS CONOCIMIENTOS TÉCNICOS PUEDE FORMARSE UN JUICIO SOBRE:

- A) EL NIVEL DE RENTABILIDAD.
- B) LA POSICIÓN FINANCIERA.
- C) LA CAPACIDAD FINANCIERA DE CRECIMIENTO.
- D) EL FLUJO DE FONDOS Y RECURSOS.

4.3 CARACTERISTICAS

UTILIDAD

SU CONTENIDO INFORMATIVO DEBE SER SIGNIFICATIVO, RELEVANTE, VERAZ Y COMPARABLE Y ADEMÁS SER OPORTUNOS.

CONFIABILIDAD

DEBEN SER CONSISTENTES, OBJETIVOS Y VERIFICABLES.

PROVISIONALIDAD

CONTIENEN ESTIMACIONES PARA DETERMINAR LA INFORMACIÓN, QUE CORRESPONDEN A CADA PERIODO CONTABLE.

LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS NO SE DEBERÁ OMITIR INFORMACIÓN BÁSICA NI INCLUIR INFORMACIÓN EXCESIVA QUE LOS PUDIERA HACER CONFUSOS. POR ELLO DEBEN SER OBJETIVOS E IMPARCIALES, PARA NO INFLUENCIAR AL LECTOR HACIA CIERTO PUNTO DE VISTA.

CON OBJETO DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS RESPONDAN A LAS CARACTERÍSTICAS YA ANTES DESCRITAS, SE ELABORAN DE ACUERDO A PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS SON HISTÓRICOS PORQUE INFORMAN DE HECHOS YA REALIZADOS Y REPRESENTAN UN MARCO DE REFERENCIA PARA QUE EL USUARIO PUEDA VISUALIZAR EL FUTURO.

A CONTINUACIÓN DARÉ UNA BREVE EXPLICACIÓN DE CADA UNO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.

4.4 BALANCE GENERAL

CONCEPTO

ES EL ESTADO FINANCIERO QUE PRESENTA ORDENADAMENTE LOS VALORES DE LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES QUE POSEE UNA EMPRESA EN UN MOMENTO DETERMINADO.

CARACTERÍSTICAS

- A) ES UN ESTADO FINANCIERO BÁSICO
- B) MUESTRA EL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL CONTABLE DE UNA ENTIDAD.
- C) LA INFORMACIÓN QUE PROPORCIONA CORRESPONDE A UNA FECHA DETERMINADA.

DIVISION MATERIAL

- A) EL ENCABEZADO EN EL CUAL SE ANOTA EL NOMBRE DE LA EMPRESA, DENOMINACIÓN DE TRATARSE DE UN BALANCE GENERAL, LA FECHA A LA CUAL SE REFIERE LA INFORMACIÓN.
- B) EN EL CUERPO SE ENCUENTRA EL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL

CONTABLE DE LA ENTIDAD.

C) PIE DESTINADO GENERALMENTE PARA LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, RUBRO Y CIFRAS DE LAS CUENTAS DE ORDEN, Y NOMBRE DE QUIEN LO ELABORA, AUTORIZA ETC.

PRESENTACION DEL CUERPO DE UN BALANCE GENERAL

PUEDE PRESENTARSE DE DOS FORMAS:

A) EN FORMA DE CUENTA:

ROBBY'S, S.A. DE C.V. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 199__			
ACTIVO	N\$ 1,200.00	PASIVO	N\$ 500.00
		CAPITAL CONTABLE	N\$ 700.00
	<hr/>		<hr/>
SUMAS	N\$ 1,200.00 =====	SUMAS	N\$ 1,200.00 =====

B) EN FORMA DE REPORTE:

ROBBY'S S.A. DE C.V. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 199__		
MENOS:	ACTIVOS	N\$ 2,200.00
	PASIVOS	N\$ 957.00

	CAPITAL CONTABLE	N\$ 1,243.00 =====

ESTE ESTADO FUÉ EN UN PRINCIPIO LA ÚNICA BASE PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS POR SER EL DOCUMENTO QUE SOLICITABAN LOS BANCOS PARA REALIZAR ESTUDIOS SOBRE EL OTORGAMIENTO DE UN CRÉDITO. (1) DESPUÉS SE HIZO NECESARIO PRESENTARLO CON OTROS ESTADOS, A FIN DE QUE EL ANÁLISIS Y CONCLUSIONES FUERAN MÁS COMPLETAS.

(1). GÁLVEZ AZCANIO, ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS E INTERPRETACIÓN DE SUS RESULTADOS, ECASA, MÉXICO, 1991.

4.5 ESTADO DE RESULTADOS

CONCEPTO

ES EL ESTADO FINANCIERO BÁSICO QUE MUESTRA LOS RESULTADOS OBTENIDOS POR UNA EMPRESA DURANTE UN PERIODO DETERMINADO, ASÍ COMO LA FORMA COMO SE PRODUJERON DICHOS RESULTADOS.

CARACTERISTICAS

- A) ES UN ESTADO FINANCIERO BÁSICO.
- B) MUESTRA LA UTILIDAD O PÉRDIDA NETA Y CÓMO SE LLEGO A ELLA.
- C) LA INFORMACIÓN QUE PROPORCIONA CORRESPONDE A UN EJERCICIO DETERMINADO.

DIVISION MATERIAL

- A) EN EL ENCABEZADO SE DESTINA PARA EL NOMBRE DE LA ENTIDAD, DENOMINACIÓN DE SER UN ESTADO DE RESULTADOS Y EL PERIODO A QUE SE REFIERE.
- B) EN EL CUERPO SE ANOTAN LOS INGRESOS, LOS COSTOS, LOS GASTOS, LAS PROVISIONES PARA LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA.
- C) EN EL PIE SE ANOTA EL NOMBRE Y FIRMA DEL CONTADOR, CONTRALOR, AUDITOR, ETC.

PRESENTACION DEL CUERPO DE UN ESTADO DE RESULTADOS

ROBBY'S, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 199__

INGRESOS	N\$ 1,000.00
COSTO DE VENTAS	<u>960.00</u>
UTILIDAD BRUTA	N\$ 40.00
GASTOS DE OPERACION	<u>10.00</u>
UTILIDAD EN OPERACION	N\$ 30.00
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS	<u>5.00</u>
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	N\$ 25.00
PROVISION PARA I.S.R Y P.T.U	<u>12.00</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>N\$ 13.00</u></u>

4.6 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

CONCEPTO

ESTADO FINANCIERO QUE MUESTRA LOS MOVIMIENTOS Y SALDOS DE LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE, O BIEN, INDICA LOS CAMBIOS EN LA INVERSIÓN DE LOS PROPIETARIOS DURANTE EL PERIODO.

CARACTERISTICAS

- A) ES UN ESTADO FINANCIERO BÁSICO.
- B) MUESTRA LOS SALDOS INICIALES, MOVIMIENTOS DEUDOR, ACREEDOR Y SALDOS FINALES DE LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE.
- C) LA INFORMACIÓN CORRESPONDE A UN PERIODO DETERMINADO.

DIVISION MATERIAL

- A) EN EL ENCABEZADO SE ANOTA EL NOMBRE DE LA EMPRESA, DENOMINACIÓN DE SER UN ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE, ASÍ COMO EL PERIODO CORRESPONDIENTE.
- B) EL CUERPO SE DESTINA PARA LOS SALDOS INICIALES, LOS MOVIMIENTOS DEUDOR, ACREEDOR Y LOS SALDOS FINALES.
- C) EN EL PIE SE DESTINA PARA EL NOMBRE Y LA FIRMA DEL AUDITOR, CONTRALOR, AUDITOR, ETC.

PRESENTACION DEL CUERPO DE UN ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

ROBBY'S, S.A. DE C.V. ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 199__	
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	
SALDO AL INICIAR Y FINALIZAR EL EJERCICIO	N\$ 50,000.00 =====
<u>RESERVA LEGAL</u>	
SALDO AL INICIAR EL EJERCICIO	N\$ 5,000.00
MAS: INCREMENTO CON CARGO A RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	500.00
SALDO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	N\$ 5,500.00 =====
<u>RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</u>	
SALDO AL INICIAR EL EJERCICIO	N\$ 20,000.00
MENOS: TRASPASO A RESERVA LEGAL	500.00
SALDO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	N\$ 19,500.00 =====
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	
UTILIDAD SEGUN ESTADO DE RESULTADOS	N\$ 15,000.00 =====

4.7 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

EL ESTUDIO DE ESTE ESTADO FINANCIERO BÁSICO LO TRATARÉ CON AMPLITUD EN EL CAPÍTULO III DE ESTA INVESTIGACIÓN, POR EL MOMENTO ME LIMITARÉ A DAR EL SIGUIENTE CONCEPTO:

ESTADO FINANCIERO BASICO QUE NOS MUESTRA LOS ORIGENES DE LOS RECURSOS Y FONDOS, Y LA FORMA EN QUE SE APLICARON EN EL PERIODO.

5. INSUFICIENCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS POR SÍ SOLOS, NO BASTAN PARA LLEGAR A UNA CONCLUSIÓN ADECUADA CON RESPECTO A LA SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA, DEBIDO A ALGUNOS ELEMENTOS QUE INFLUYEN DECISIVAMENTE SOBRE LA INFORMACIÓN QUE PROPORCIONAN. (1)

A CONTINUACIÓN SE CITAN ALGUNAS LIMITACIONES:

A) LA MONEDA QUE ES LA UNIDAD DE VALOR UTILIZADA EN LA CONTABILIDAD Y POR CONSECUENCIA REFLEJADA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, CARECE DE ESTABILIDAD, POR LO TANTO SU PODER ADQUISITIVO VARÍA CONTINUAMENTE, POR LO QUE PUEDE DECIRSE, QUE LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS NO REPRESENTAN VALORES ABSOLUTAMENTE REALES.

B) LA CAPACIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN Y LA EFICIENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES, NO SE ENCUENTRA REFLEJADA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CON UN VALOR ASIGNADO, POR LO QUE ÉSTA NO SE PUEDE MEDIR CON LA OBSERVACIÓN DE DICHS ESTADOS.

C) HAY ALGUNOS BIENES QUE FIGURAN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, QUE TIENEN INTRÍNECAMENTE VALORES DE REPOSICIÓN MAYORES O MENORES QUE DICHS ESTADOS. CON LA APLICACIÓN DEL BOLETÍN B-10 SE DISMINUYE EN GRAN PROPORCIÓN ESTA FALLA, PERO NO DEL TODO.

(1). MACIAS ROBERTO, EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS, ECASA, MÉXICO, 1975.

D) EN LA CONTABILIDAD HAN QUEDADO INCLUIDOS CONVENCIONALISMOS CONTABLES, JUICIOS Y CRITERIOS PERSONALES QUE SE HAN CONJUNTADO EN LA PRESENTACIÓN DE LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

E) LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CUANTIFICAN ELEMENTOS ESENCIALES DE LA ENTIDAD, TALES COMO LOS RECURSOS HUMANOS, EL PRODUCTO, LA MARCA, EL MERCADO, ETC.

F) LOS ESTADOS FINANCIEROS NO MUESTRAN CON PRECISIÓN LAS POSIBILIDADES DE DESARROLLO O SUPERVIVENCIA DEL NEGOCIO.

G) CON LOS ESTADOS FINANCIEROS, NO PUEDEN APRECIARSE LA COSTEABILIDAD Y CONVENIENCIA DE LAS POLÍTICAS IMPLANTADAS EN LA ORGANIZACIÓN.

C A P I T U L O I I

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

1. GENERALIDADES

1.1 ANTECEDENTES (1)

EL ORIGEN DEL MÉTODO SE LOCALIZA EN UNA ETAPA DE LA GRAN EVOLUCIÓN QUE A TRAVÉS DE LOS AÑOS HAN TENIDO LAS ENTIDADES. EN LAS SOCIEDADES PRIMITIVAS, LA FAMILIA CONSTITUYE EL PRINCIPAL GRUPO PRODUCTOR; EN ESTA ETAPA LOS BIENES SE PRODUCEN MEDIANTE EL CONJUNTO DE ESFUERZOS, ÚNICAMENTE PARA LA SATISFACCIÓN DE LOS MIEMBROS DE LA FAMILIA SIN IMPORTAR EL INTERCAMBIO O EL LUCRO.

CON EL TIEMPO LA FAMILIA SE ESPECIALIZA, LA PRODUCCIÓN AUMENTA; SE PRESENTAN OTRAS NECESIDADES, SURGE EL INTERCAMBIO DE MERCANCIAS POR MERCANCIAS Y POSTERIORMENTE EL DE ÉSTAS POR MONEDA, HECHO QUE GENERA UNA TRANSFORMACIÓN ECONÓMICA FUNDAMENTAL; SURGE ENTONCES EL DESENVOLVIMIENTO DE LA ACTIVIDAD MERCANTIL, UNOS INDIVIDUOS SE DEDICAN A PRODUCIR, OTROS A VENDER O COMERCIAR CON LOS PRODUCTOS.

APARECE ENTONCES EL "REGISTRO DE HECHOS ECONÓMICOS". SE ABANDONA EL EMPIRISMO, LOS MERCADERES BANQUEROS, INTRODUCEN UNA NUEVA MENTALIDAD; ADMITEN EL CONCEPTO DE PREVISIÓN, ESTABLECEN LA REGLA DE QUE LOS GASTOS DEBEN SER INFERIOR A LOS INGRESOS.

EL REGISTRO DE LOS HECHOS ECONÓMICOS, ANTECESOR DEL SISTEMA DE CONTABILIDAD, REQUIERE PERIÓDICAMENTE DE LA RECOPILOACIÓN O RESUMÉN DE LOS HECHOS, O SEA LOS ESTADOS FINANCIEROS, POR MEDIO DE LOS CUALES EL HOMBRE DE LA EMPRESA, SE DA CUENTA DE LOS RESULTADOS Y DE LA SITUACIÓN QUE GUARDA SU NEGOCIO

AL HACER SU APARICIÓN EL CRÉDITO (DEL LATÍN CREDITUM-CRÉDERE: CREER, TENER CONFIANZA), Y EXTENDERSE ESTE A LA INDUSTRIA Y AL COMERCIO TRAE COMO CONSECUENCIA UN IMPORTANTE INCREMENTO EN LA ACTIVIDAD MERCANTIL.

(1). GÁLVEZ AZCANIO, ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS E INTERPRETACIÓN DE SUS RESULTADOS, ECASA, MÉXICO, 1991.

EL SOLICITANTE DE UN CRÉDITO OFRECE CARTAS Y REFERENCIAS DE CRÉDITO, SE ESTABLECE LAS FIRMAS DE GARANTÍA DE OTROS EMPRESARIOS CONOCIDOS POR LOS BANCOS, O BIEN EL DEPÓSITO COLATERAL DE BIENES O VALORES. SIN EMBARGO LOS ESTADOS FINANCIEROS AÚN NO SON UTILIZADOS COMO MEDIOS DE CRÉDITO, SE FORMULAN ÚNICAMENTE PARA INFORMACIÓN DE LOS DUEÑOS DE LA ENTIDAD.

EN EL AÑO DE 1880 SE PRESENTA UNA PONENCIA ANTE LA ASOCIACIÓN AMERICANA DE BANQUEROS, PARA QUE SE APRUEBE COMO REQUISITO INDISPENSABLE DE OTORGAMIENTOS DE CRÉDITO SUPERIORES A CIERTA CANTIDAD, LA PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DEL SOLICITANTE.

ES HASTA FINALES DEL SIGLO XIX, CUANDO LAS INSTITUCIONES BANCARIAS INTRODUCEN COMO POLÍTICA EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SE DESARROLLA RÁPIDAMENTE, CUANDO LOS PROFESIONALES DE LA CONTABILIDAD ASUMEN UN LUGAR IMPORTANTE EN EL MUNDO DE LOS NEGOCIOS.

1.2 CONCEPTOS

ES INDISPENSABLE COMPRENDER LA ESENCIA DE LOS SIGUIENTES TÉRMINOS PARA PODER ABORDAR CON MAYOR FACILIDAD EL TEMA.

INTERPRETACIÓN: ES LA APRECIACIÓN RELATIVA DE CONCEPTOS Y CIFRAS DEL CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS FINANCIEROS BASADOS EN EL ANÁLISIS Y LA COMPARACIÓN. (1)

ANÁLISIS: DISTINCIÓN Y SEPARACIÓN DE UN TODO, HASTA LLEGAR A CONOCER SUS ORÍGENES, PRINCIPIOS O ELEMENTOS QUE LO FORMAN. (1)

(1). PERDOMO MORENO, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, ECASA, MÉXICO, 1993.

ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS: ES EL MÉTODO POR EL CUAL SE LLEGA AL CONOCIMIENTO PARTICULAR DE CADA UNO DE LOS ELEMENTOS QUE FORMAN DICHS ESTADOS, A FIN DE PODER ESTUDIAR SU COMPORTAMIENTO DENTRO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE UNA ENTIDAD.

1.3 IMPORTANCIA Y NECESIDAD DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LA SOLA LECTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, QUE CONSTITUYE LA INFORMACIÓN FINANCIERA MÁS COMPLETA CON QUE CUENTA LA EMPRESA, NO ES SUFICIENTE PARA LA ENTERA COMPRESIÓN DE LOS MISMOS, NI PARA CONOCER A PLENITUD LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA MISMA

EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA ESTÁN VERTIDOS VALORES, DE ACUERDO CON CIERTOS CRITERIOS O CONVENCIONALISMOS ADOPTADOS POR LA ENTIDAD EMISORA; ESTO DA PIE A QUE DE UNA MISMA EMPRESA SE PODRÍAN OBTENER DIFERENTES ESTADOS FINANCIEROS DEBIDO A LA DIVERGENCIA EN LA APLICACIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

SIN RECURRIR AL ANÁLISIS LOS ACCIONISTAS, ADMINISTRADORES, O TERCEROS INTERESADOS EN LA ENTIDAD, AÚN SIENDO VERSADOS EN LA TÉCNICA CONTABLE, AL LEER LOS ESTADOS FINANCIEROS DIFÍCILMENTE ENCONTRARÍAN RESPUESTA A LAS SIGUIENTES PREGUNTAS:

¿QUÉ TAN IMPORTANTES SON, Y QUE SIGNIFICADO TIENEN LAS CIFRAS?

¿QUÉ ACCIÓN HAY QUE TOMAR EN VIRTUD DE ELLAS?

¿LOS RECURSOS DE INMEDIATA REALIZACIÓN CON QUE CUENTA LA ENTIDAD SON SUFICIENTES PARA PAGAR LAS DEUDAS EXIGIBLES A CORTO PLAZO?

¿CON QUÉ CAPITAL DE TRABAJO SE CUENTA, Y CÓMO ESTA INVERTIDO?

¿LA MAQUINARIA Y EL EQUIPO SON LOS NECESARIOS, O SE ESTÁN DESPERDICIANDO RECURSOS?

¿EL RENDIMIENTO QUE SE OBTIENE ESTÁ EQUILIBRADO CON LA INVERSIÓN HECHA?

¿ESTÁN INVERTIDAS ADECUADAMENTE LAS UTILIDADES?

POR LOS MOTIVOS YA MENCIONADOS, Y QUE POR SUPUESTO, NO TRATAN DE SER TODOS LOS QUE SUELEN OBSERVARSE ACERCA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, RESULTA ACEPTABLE AFIRMAR, QUE ES NECESARIO SOMETERLOS A UNA SERIE DE PRUEBAS E INVESTIGACIONES, ESTO ES EL ANÁLISIS, CON EL FIN DE OBTENER LOS SUFICIENTES ELEMENTOS DE JUICIO, QUE SIRVAN DE BASE, PARA EXPRESAR UNA OPINIÓN SOBRE LAS DISTINTAS FASES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS DE UNA ENTIDAD.

1.4 FASES ECONOMICAS DE LA EMPRESA

HA QUEDADO ESTABLECIDO, QUE UN JUICIO SOBRE LA POSICIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DE UNA ENTIDAD, PODRÁ SER EMITIDO DESPUÉS DE DETERMINADOS ESTUDIOS O ANÁLISIS. ESTOS ESTUDIOS PUEDEN REALIZARSE DESDE DISTINTOS PUNTOS DE VISTA, Y ENFOCARSE HACIA DIVERSOS ASPECTOS DE LA EMPRESA, COMO: LIQUIDEZ, CREDITICIOS, DE ACTIVIDAD, EFICIENCIA, DESARROLLO Y PROYECCIÓN, CONVERTIBILIDAD DE FACTORES, RENDIMIENTO, ETC.

NO OBSTANTE LA EXISTENCIA DE DIVERSOS ASPECTOS, SITUACIONES O POSICIONES ECONÓMICAS, LLAMADOS TAMBIÉN FASES QUE PRESENTA TODA EMPRESA, PARA JUZGAR DICHA SITUACIÓN, EL ANÁLISIS SE HA REFERIDO GENERALMENTE:

AL GRADO DE SOLVENCIA, ESTABILIDAD Y RENTABILIDAD LAS CUALES DESCRIBIRÉ A CONTINUACIÓN.

SOLVENCIA

ES EL CONTAR CON LOS RECURSOS NECESARIOS O SUFICIENTES PARA CUBRIR LAS DEUDAS.

CON EL ESTUDIO DE LA SOLVENCIA, SE MIDE LA CAPACIDAD DE PAGO QUE TIENE EL NEGOCIO, PARA CUMPLIR SUS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO.

EL ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA DE UNA ENTIDAD PERMITE CONOCER:

- A) SI LOS RECURSOS CON QUE CUENTA SON SUFICIENTES PARA PODER CUBRIR LAS OBLIGACIONES EN UN MOMENTO DADO.
- B) QUÉ CAPITAL DE TRABAJO SE TIENE, Y SI ES EL ADECUADO.
- C) SI LOS PLAZOS QUE OTORGA POR SUS VENTAS, ESTÁN RELACIONADAS CON LOS QUE OBTIENE POR SUS COMPRAS.
- D) SI LOS VALORES REALIZABLES DE INMEDIATO, ALCANZAN A CUBRIR LAS OBLIGACIONES EXIGIBLES, O QUÉ PROPORCIÓN GUARDAN ENTRE SÍ.
- E) ¿SE ESTÁN DESPERDICIANDO RECURSOS, EN VEZ DE CANALIZARLOS A FINES PRODUCTIVOS? UN ÍNDICE DE SOLVENCIA EXCESIVAMENTE ALTO, AUNQUE INCREMENTA SU LIQUIDEZ, LE RESTA MEDIOS DE PRODUCTIVIDAD.

ESTABILIDAD

ES UNA SITUACIÓN TAL, QUE GARANTIZA EL DESARROLLO NORMAL Y CONTINUO DE LA ENTIDAD.

POR EL ANÁLISIS DE LA MISMA SE DETERMINA SI LA EMPRESA ESTÁ EN CONDICIONES DE HACER FRENTE A SUS OBLIGACIONES FUTURAS.

ANALIZANDO LA ESTABILIDAD ES POSIBLE DETERMINAR:

- A) LA PROPORCIÓN EN QUE ESTÁ INVERTIDO EL CAPITAL, ENTRE PROPIETARIOS Y ACREEDORES. CUANDO EL MONTO DE LAS DEUDAS ES SUPERIOR A LOS FONDOS QUE PROVIENEN DE LOS DUEÑOS, LA ENTIDAD ESTÁ SUPEDITADA A PRESIONES AJENAS, VIÉNDOSE AFECTADO EN UN MOMENTO DADO SU DESARROLLO NORMAL.

B) SI LA INVERSIÓN DE LOS ACREEDORES, ES MAYORMENTE A CORTO O LARGO PLAZO.

C) ¿LAS UTILIDADES GENERADAS, EN QUE PROPORCIÓN LO HAN SIDO POR INVERSIÓN PROPIA O AJENA?

D) ¿LA INVERSIÓN DEL CAPITAL, LAS UTILIDADES RETENIDAS, ESTÁN REPRESENTADAS POR ACTIVOS REALIZABLES, O FIJOS? ¿ES APROPIADA LA INVERSIÓN?

E) ¿HAY SOBREINVERSIÓN EN ALGUNOS VALORES, O SU ACTIVIDAD ES TAN LENTA QUE PUEDE AFECTAR LA ESTABILIDAD DEL NEGOCIO?

RENTABILIDAD

ES LA CAPACIDAD QUE POSEE EL NEGOCIO PARA GENERAR UTILIDADES.

SE REFLEJA EN LOS RENDIMIENTOS ALCANZADOS. CON EL ESTUDIO DE LA MISMA, SE MIDE PRINCIPALMENTE LA EFICIENCIA DE LOS DIRECTORES Y ADMINISTRADORES DE LA ENTIDAD, YA QUE EN ELLOS DESCANSA LA DIRECCIÓN DE ÉSTA.

SU ANÁLISIS PROPORCIONA LA SIGUIENTE INFORMACIÓN

A) CONOCER LA PROPORCIÓN EN QUE EL CAPITAL CONTABLE SE HA REALIZADO.

B) DETERMINAR SI EL ACTIVO FIJO ESTÁ PRODUCIENDO BIENES O SERVICIOS SUFICIENTES PARA RESPALDAR LA INVERSIÓN HECHA.

C) ¿LAS UTILIDADES OBTENIDAS SON ADECUADAS AL CAPITAL DE LA ENTIDAD?

D) ¿LOS RESULTADOS QUE SE OBTIENEN EN RELACIÓN A LAS VENTAS SON CONVENIENTES?

ANTES DE TERMINAR ESTE APARTADO, CONVIENE MENCIONAR QUE EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UNA ENTIDAD, PARA SER REALMENTE ÚTIL, Y PROPORCIONE LA SOLIDEZ DE UNA OPCIÓN, ES NECESARIO QUE SEA TOTAL, PUES UNA EMPRESA PUEDE TENER UNA SOLVENCIA INMEDIATA COMPLETAMENTE MALA, PERO LAS CONDICIONES DE ESTABILIDAD Y RENTABILIDAD RESULTAN FAVORABLES.

2. OBJETIVOS DE LA INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1 OBJETIVOS

LOS FINES U OBJETIVOS QUE PERSIGUE EL ANALISTA DE ESTADOS FINANCIEROS, SON ENTRE OTROS:

- A) PARA CONOCER LA VERDADERA SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DE LA ENTIDAD.
- B) DESCUBRIR ENFERMEDADES EN LAS EMPRESAS.
- C) TOMAR DECISIONES ACERTADAS PARA OPTIMIZAR RECURSOS Y UTILIDADES.
- D) PROPORCIONAR INFORMACIÓN CLARA, SENCILLA Y ACCESIBLE, EN FORMA ESCRITA A:

I. ACREEDORES

- 1. ACREEDORES Y PROVEEDORES COMERCIALES
- 2. ACREEDORES BANCARIOS

II. PROPIETARIOS

- 1. PERSONAS FÍSICAS O MORALES
- 2. ACCIONISTAS
- 3. COOPERATIVISTAS

III. INVERSIONISTAS

1. ACREEDORES A LARGO PLAZO
2. TENEDORES DE OBLIGACIONES

IV. AUDITORES

1. AUDITORES INTERNOS
2. AUDITORES EXTERNOS

V. DIRECTIVOS

1. ADMINISTRADORES
2. GERENTES
3. CONTROLADORES

VI. GOBIERNO

1. SRÍA. DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO
2. SRÍA. DE COMERCIO
3. TESORERÍA DEL D.D.F.
4. H. AYUNTAMIENTO DE LOS MUNICIPIOS
5. JUNTA DE CONCILIACIÓN Y ARBITRAJE

VII. TRABAJADORES

1. TRABAJADORES NO SINDICALIZADOS
2. TRABAJADORES SINDICALIZADOS

VIII. CONSULTORES,
ASESORES

1. ADMINISTRATIVOS
2. CONTABLES
3. FISCALES
4. LEGALES

DE ACUERDO CON EL CUADRO ANTERIOR, EL ANALISTA PROPORCIONA INFORMACIÓN ADECUADA Y SUFICIENTE A LAS DISTINTAS PERSONAS INTERESADAS EN EL CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, ES DECIR, EL ANALISTA INTERPRETA LO QUE DICEN O TRATAN DE DECIR LOS ESTADOS FINANCIEROS, EN BENEFICIO DE LAS PERSONAS QUE DE UNO U OTRO MODO SE INTERESAN EN LOS MISMOS.

A CONTINUACIÓN VEREMOS UN RESUMÉN ENUNCIATIVO DEL BENEFICIO O UTILIDAD QUE OBTIENEN LAS DISTINTAS PERSONAS INTERESADAS EN EL CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

A LOS ACREEDORES, LES INTERESA DETERMINAR:

A) LA CAPACIDAD DE PAGO DE SUS CLIENTES NACIONALES O EXTRANJEROS A CORTO O LARGO PLAZO.

B) LA GARANTÍA QUE RESPALDAN SUS CRÉDITOS.

A LOS PROVEEDORES LES INTERESA CONOCER:

- A) LA CAPACIDAD DE VENTA DE SUS CLIENTES.
- B) LA CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN DE SUS CLIENTES.
- C) LA CAPACIDAD DE PAGO DE SUS CLIENTES, PARA DETERMINAR:
 - 1. ¿SI SE LES PUEDE VENDER?
 - 2. ¿CUÁNTO SE LES PUEDE VENDER?
 - 3. ¿CUÁNDO NOS PODRÁN PAGAR?

A LOS ACREEDORES BANCARIOS, LES ES INDISPENSABLE CONOCER:

- A) LA SITUACIÓN FINANCIERA DE SUS CLIENTES.
- B) LA PERSPECTIVA DE CRÉDITO DE SUS CLIENTES.
- C) LA CUANTÍA Y ESPECIFICACIÓN DE LAS GARANTÍAS QUE PROPORCIONAN SUS CLIENTES.

A LOS PROPIETARIOS, QUE LA PRÁCTICA HA SANCIONADO CON EL NOMBRE DE INVERSIONISTAS, LES ES ÚTIL CONOCER:

- A) EL VOLUMEN ADECUADO DE INGRESOS.
- B) LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN, ADMINISTRACIÓN, VENTA Y FINANCIAMIENTO ADECUADOS.
- C) QUE LA UTILIDAD, DIVIDENDO O RENDIMIENTO ESTÉ RELACIONADO CON LOS INGRESOS, COSTOS, GASTOS Y CAPITAL INVERTIDO.
- D) QUE SU INVERSIÓN ESTÉ ASEGURADA, GARANTIZADA.

A LOS INVERSIONISTAS, LES INTERESA DETERMINAR:

- A) LA RELACIÓN QUE EXISTE ENTRE EL CAPITAL INVERTIDO Y LOS INTERESES OBTENIDOS.
- B) LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE SUS CLIENTES.
- C) LA SEGURIDAD Y GARANTÍA DE LA INVERSIÓN.

A LOS AUDITORES, LES ES ÚTIL PARA:

A) DETERMINAR LA SUFICIENCIA O DEFICIENCIA DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO CON EL OBJETO DE:

1. PLANEAR EFICIENTEMENTE LOS PROGRAMAS DE AUDITORÍA.
2. VER LA POSIBILIDAD DE APLICAR LA TÉCNICA DE MUESTREO.

- B) DETERMINAR LA IMPORTANCIA RELATIVA DE LAS CUENTAS AUDITADAS.
- C) PARA EFECTOS DEL DICTAMEN.
- D) PARA EFECTOS DEL INFORME DE AUDITORÍA.

A LOS DIRECTIVOS, PARA CONOCER:

- A) LA POSIBILIDAD DE OBTENER CRÉDITOS.
- B) AUMENTAR LOS INGRESOS DE LA EMPRESA.
- C) DISMINUIR LOS COSTOS Y GASTOS DE LA EMPRESA.
- D) CONTROL DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA.

- E) CONTROL EFICIENTE DE LAS OPERACIONES DE LA EMPRESA.
- F) PARA EFECTOS DE INFORMACIÓN.

AL GOBIERNO PARA EFECTOS DE:

- A) CONTROL DE CONTRIBUCIONES FEDERALES Y ESTATALES.
- B) REVISIÓN DE DICTÁMENES DE CONTADORES PUBLICOS.
- C) ESTADISTICAS.
- D) PRESUPUESTOS.
- E) CONTROL DE PRECIOS.

A LOS TRABAJADORES, PARA CONOCER:

- A) CÁLCULO Y REVISIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES.
- B) REVISIÓN DE CONTRATOS DE TRABAJO.
- C) PRESTACIONES SOCIALES.

A LOS CONSULTORES Y ASESORES DE LA ENTIDAD, PARA EFECTOS DE:

- A) INFORMACIÓN A SUS CLIENTES.
- B) PRESTACIÓN DE SERVICIOS.

2.2 VENTAJAS DEL ANALISIS

DE LO EXPUESTO HASTA AHORA PUEDE DECIRSE QUE EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, ES UNA TÉCNICA SUMAMENTE CONVENIENTE PARA CUALQUIER ENTIDAD.

COMO SE HA DICHO: SI SE OBSERVAN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA, DE DOS O MÁS EJERCICIOS; INCLUSIVE COMPARÁNDOLOS ENTRE SÍ, NO PUEDE CONCLUIRSE UNA OPINIÓN, PUES LO QUE PARECE LA MEJOR SITUACIÓN, RESULTA LO CONTRARIO; SOLO APROVECHANDO LAS VENTAJAS QUE OFRECE EL ANÁLISIS, SE LLEGA A UN JUICIO CIERTO Y VERAZ.

PARA CONFIRMAR LAS VENTAJAS QUE EL ANALISIS PROPORCIONA, LAS SIGUIENTES LÍNEAS SE REFIEREN A PRESENTAR ALGUNAS DE ELLAS EN LA ADMINISTRACIÓN DE UNA ENTIDAD.

ACEPTADA LA DIVISIÓN QUE HACE KOONTZ DE LA ADMINISTRACIÓN EN CINCO ELEMENTOS QUE SON: PLANEACIÓN, ORGANIZACIÓN, INTEGRACIÓN, DIRECCIÓN Y CONTROL.(1)

EN LA PLANEACIÓN QUE SEGÚN KOONTZ "ES LA FUNCIÓN ADMINISTRATIVA QUE CONSISTE EN SELECCIONAR ENTRE DIVERSAS ALTERNATIVAS LOS OBJETIVOS, LAS POLÍTICAS, LOS PROCEDIMIENTOS, Y LOS PROGRAMAS DE UNA EMPRESA"; EL ANALISIS AYUDA A LOS ADMINISTRADORES EN LA PLANEACIÓN A CORTO Y LARGO PLAZO, Y EN LA MEJOR SELECCIÓN DE METAS.

EN LA ORGANIZACIÓN QUE SE CONSIDERA COMO LA COORDINACIÓN DE LAS ACTIVIDADES DE LAS PERSONAS QUE LABORAN EN UNA EMPRESA, CON EL OBJETIVO DE APROVECHAR EFICIENTEMENTE LOS ELEMENTOS MATERIALES, TÉCNICOS Y HUMANOS EN LA REALIZACIÓN DE LOS FINES QUE DICHA ENTIDAD PERSIGUE; EL ANÁLISIS OFRECE LA VENTAJA, DE PODER DETECTAR LAS POSIBLES DEFICIENCIAS EN LAS OPERACIONES DE LAS DISTINTAS ÁREAS DEL NEGOCIO.

DE TAL MANERA, QUE SI LA ORGANIZACIÓN BUSCA LA EFICIENCIA EN LAS ACTIVIDADES, EL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS MUESTRA DONDE EXISTEN TALES DEFICIENCIAS PARA CORREGIRLAS.

(1). KOONTZ HAROLD, ELEMENTOS DE ADMINISTRACIÓN, MCGRAW HILL, MÉXICO, 1991.

SI LA INTEGRACIÓN ES OBTENER Y ARTICULAR LOS ELEMENTOS MATERIALES Y HUMANOS, QUE LA ORGANIZACIÓN Y LA PLANEACIÓN SEÑALAN COMO NECESARIO, PARA EL ADECUADO FUNCIONAMIENTO DE UNA EMPRESA; EL ANÁLISIS AYUDA A PROPORCIONAR LA INFORMACIÓN, DE QUE ESA INTEGRACIÓN ESTÉ DEBIDAMENTE ESTABLECIDA, Y FUNCIONE EFICIENTEMENTE.

LA DIRECCIÓN CUYO PROPÓSITO ES LA OBTENCIÓN DE LOS OBJETIVOS SOCIALES POR MEDIO DE LA AUTORIDAD DEL ADMINISTRADOR, EJERCIDA DIRECTAMENTE, O DELEGANDOLA EN OTROS ELEMENTOS. PARA DECIDIR, ORDENAR, GUIAR Y SUPERVISAR A LOS SUBORDINADOS; EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PROPORCIONA BASES FIRMES PARA ENCAUZAR LOS ESFUERZOS HACIA LOS PROPÓSITOS DE LA EMPRESA, INDICANDO A LA DIRECCIÓN SI SE MARCHA SOBRE CAMINOS EFICIENTES, O ES NECESARIO TOMAR MEDIDAS PARA CORREGIR FALLAS.

EL CONTROL ES LA MEDICIÓN POR MEDIO DE LA COMPARACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS CON LOS ESPERADOS. PARA ESTE ELEMENTO, EL ANÁLISIS ES UNA VALIOSA TÉCNICA QUE INDICA, SI EXISTEN EQUILIBRIO ENTRE LA PLANEACIÓN Y EL CONTROL. PUES SIN UNA PLANEACIÓN ADECUADA HABRÍA NECESIDAD DE ESTAR CORRIENDO FRECUENTEMENTE DICHOS PLANES, PARA QUE DE ESTA MANERA EL CONTROL DESARROLLE MEJOR SU FINALIDAD. NO BASTA TENER CONTROLES PARA QUE UNA EMPRESA FUNCIONE BIEN, SI NO QUE ES NECESARIO, QUE DICHOS CONTROLES FUNCIONEN BIEN Y QUE SEAN REALMENTE LOS ADECUADOS AL TIPO DE EMPRESA.

3. ESTUDIOS Y PREPARACIONES ANTES DEL ANALISIS

3.1 NECESIDAD DE LA INVESTIGACION PREVIA

ANTES DE INICIARSE EL ANÁLISIS, ES CONVENIENTE CITAR UNA SERIE DE INFORMACIONES QUE EL ANALISTA RECARARÁ, QUE NO OBSTANTE NO ENCONTRARSE MUCHOS DE ELLOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, SON DE TAL NATURALEZA E IMPORTANCIA QUE PUEDEN INFLUIR PODEROSAMENTE EN LA INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS ARROJADOS POR EL ANÁLISIS .

POR OTRA PARTE NO ES EXTRAÑO QUE SE REQUIERE CIERTA INFORMACIÓN ANTES DEL ANÁLISIS, TODA VEZ QUE SE TRATA DE REALIZAR UNA LABOR ESPECIALIZADA DE LA QUE DEPENDE UN JUICIO DE APRECIACIÓN COMO ES EL ANÁLISIS, CON REPERCUSIONES DE ACEPTACIÓN O RECHAZO POR PARTE DE LOS INTERESADOS EN EL MISMO. RESULTA ADEMÁS IMPRESINDIBLE QUE SE EFECTÚE UNA PLANEACIÓN DEL TRABAJO A DESARROLLAR, CON SUS CORRESPONDIENTES: PROGRAMA DE TRABAJO, PERSONAS QUE INTERVIENEN EN LA EJECUCIÓN DEL TRABAJO, ASÍ COMO EL TIEMPO QUE SE ESTIMA NECESARIO PARA LLEVARLO A CABO.

SIN INTENCIÓN DE CUBRIR TODOS LOS DATOS QUE SIGNIFICA LA INVESTIGACIÓN PREVIA, SE MENCIONAN LOS SIGUIENTES:

A) FIJAR DEBIDAMENTE EL OBJETIVO DEL ANÁLISIS. LA EXTENSIÓN DEL ANÁLISIS DEPENDERÁ DE SUS FINALIDADES. EL ANÁLISIS PUEDE SER TOTAL O PARCIAL, SEGÚN QUE COMPRENDA LA SITUACIÓN DE UNA EMPRESA EN TODA SU AMPLITUD, O BIÉN QUE SE REFIERA SÓLO A DETERMINADOS ASPECTOS, COMO PUEDE SER LO RELATIVO A SU ADMINISTRACIÓN. POR SUPUESTO QUE SIEMPRE SERÁ RECOMENDABLE EL ANÁLISIS TOTAL, YA QUE UN ANÁLISIS PARCIAL, EN OCASIONES PUEDE LLEVAR A CONCLUSIONES EQUIVOCADAS.

B) RECABAR LOS SIGUIENTES DATOS SOBRE LA EMPRESA:

- ANTECEDENTES SOBRE EL DESARROLLO DE LA EMPRESA.

- DESCRIBIENDO SU ACTIVIDAD, YA SEAN LOS ARTÍCULOS QUE FABRICA, LOS RECURSOS QUE EXPLOTA, O LOS SERVICIOS QUE PRESTA.

- APRECIACIÓN DE LAS RELACIONES DE LA EMPRESA CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO, PROVEEDORES, ACREEDORES ETC.

- APRECIACIÓN DE LA CAPACIDAD Y DEL MERCADO EN EL QUE SE DESENVUELVE LA ENTIDAD.

C) CERCIORARSE DE LOS SIGUIENTES ASPECTOS DE CARÁCTER CONTABLE:

- QUE EXISTA UNIFORMIDAD EN EL SISTEMA CONTABLE DE LA EMPRESA, CON EL OBJETO DE EVITAR QUE MOVIMIENTOS Y SALDOS DE CUENTAS HAYAN RECIBIDO DISTINTO CRITERIO CONTABLE EN PERIODOS CONSECUTIVOS, QUE AL COMPARARSE CONDUZCAN A CONCLUSIONES INCORRECTAS.

- ES RECOMENDABLE QUE LOS DATOS PROPORCIONADOS AL ANALISTA, PROCEDAN DE ESTADOS FINANCIEROS RESULTADOS DE UNA AUDITORÍA, PUES DE ESTA MANERA SE CUENTA CON UNA MAYOR VERACIDAD EN LA INFORMACIÓN Y POR CONSECUENCIA SE OBTENDRÁ UNA INTERPRETACIÓN MÁS ADECUADA Y CORRECTA DE LOS MISMOS. SI LOS DATOS NO HAN SIDO RESULTADO DE UNA AUDITORÍA, ES NECESARIO Y CONVENIENTE EFECTUAR UNA REVISIÓN GENERAL DE LA INFORMACIÓN QUE PERMITA LOCALIZAR Y CORREGIR ERRORES IMPORTANTES, A FIN DE QUE EL ANÁLISIS SEA LO MÁS COMPLETO Y VERAZ POSIBLE.

D) DETERMINAR LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SE REQUIERAN PARA LLEVAR A CABO EL ANÁLISIS. AUNQUE GENERALMENTE SON EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE RESULTADOS LOS UTILIZADOS, SUELEN COMPLEMENTARSE CON ALGUNOS OTROS, COMO POR EJEMPLO, EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

3.2 PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DEL ANALISIS

OBTENIDA LA INFORMACIÓN QUE SE MENCIONÓ EN PARRAFOS ANTERIORES, EL ANALISTA SOMETERÁ LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SE LE HAN PROPORCIONADO, A UNA SERIE DE MODIFICACIONES O AJUSTES NECESARIOS PARA SU POSTERIOR ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN. DE ESTAS MODIFICACIONES ALGUNAS SON GENERALES, POR LO QUE PUEDE DECIRSE QUE SON REGLAS APLICABLES A TODOS LOS ESTADOS FINANCIEROS, OTRAS DE ELLAS SON PROPIAS DE UNO O VARIOS ESTADOS POR LO QUE PUEDEN CONSIDERARSE DE CARÁCTER PARTICULAR.

1. REGLAS GENERALES

A) ELIMINACIÓN DE CENTAVOS Y CIERRE DE CIFRAS, SUPRIMIENDO LOS CENTAVOS DE LAS CIFRAS QUE APAREZCAN EN LOS ESTADOS CERRANDO LOS MISMOS A DECENAS, CENTENAS O MILES SEGÚN LA MAGNITUD DE LA EMPRESA, OBSERVANDO EN QUE SI LA CIFRA A CERRAR ES SUPERIOR A CINCO SE ELEVA A LA UNIDAD SUPERIOR Y SI ES MENOR DE CINCO A LA INFERIOR, POR EJEMPLO:

CIFRA REAL	N\$ 22,127.12
CIFRA MODIFICADA	N\$ 22,130.00

AHORA BIEN, PUEDE SUCEDER QUE AL TERMINAR LA ELIMINACIÓN DE LAS CIFRAS, RESULTE UNA DIFERENCIA QUE PUEDE SER IMPORTANTE, DE SER ASÍ, SE ANOTARÁ A FIN DE CUADRAR SUMAS CON EL NOMBRE DE CONCILIACIÓN POR ANÁLISIS. (1)

B) EN OCASIONES, ES FACTIBLE AGRUPAR CIERTAS CUENTAS DE NATURALEZA SIMILAR BAJO UN MISMO TÍTULO GENÉRICO, POR EJEMPLO:

ALMACÉN DE MATERIALES
ALMACÉN DE PRODUCTOS EN PROCESO
ALMACÉN DE PRODUCTOS TERMINADOS

SE PUEDEN AGRUPAR EN "INVENTARIOS".

2. REGLAS PARTICULARES

A) EL ANÁLISIS A QUE SE SUJETE EL BALANCE GENERAL PODRÁ SER SOBRE LAS CLASIFICACIÓN Y RECLASIFICACIÓN QUE DESEE EL ANALISTA, POR EJEMPLO:

(1). PÉREZ HARRIS, LOS ESTADOS FINANCIEROS: SU ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN, ECASA, MÉXICO, 1975.

1. ACTIVO DISPONIBLE
2. ACTIVO CIRCULANTE
3. ACTIVO NO CIRCULANTE
4. PASIVO A CORTO PLAZO
5. PASIVO A LARGO PLAZO
6. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS
7. RESULTADOS POR APLICAR

ACTIVO DISPONIBLE.- SÓLO INCLUIRÁ EXISTENCIAS EN CAJA Y BANCOS. LAS INVERSIONES SE INCLUIRÁN SIEMPRE Y CUANDO SE TRATE DE VALORES QUE NO TENGAN NINGUNA LIMITACIÓN PARA SU INMEDIATA CONVERTIBILIDAD.

ACTIVO CIRCULANTE.- SE INCLUIRÁN LOS SALDOS DE INVENTARIOS, CUENTAS POR COBRAR TANTO POR OPERACIONES QUE CORRESPONDAN A LA ACTIVIDAD O GIRO DE LA EMPRESA O POR OPERACIONES DIFERENTES A ESTE.

ACTIVO NO CIRCULANTE.- SE INCLUIRÁN AQUELLAS INVERSIONES A LARGO PLAZO NECESARIAS PARA QUE LOS VALORES DEL ACTIVO CIRCULANTE PUEDAN REALIZAR SU CICLO ECONÓMICO, ES DECIR LOS INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO. TAMBIÉN SE INCLUIRÁN LAS INVERSIONES HECHAS CON FINES DE CONTROL DE OTRAS EMPRESAS EN ACCIONES EMITIDAS POR ELLAS.

LAS PATENTES, MARCAS, NOMBRES, CRÉDITO MERCANTIL SE INCLUIRÁN SIEMPRE Y CUANDO LA ENTIDAD LAS HAYA EFECTIVAMENTE PAGADO.

SE DEBERÁN INCLUIR DENTRO DE ESTE RUBRO LAS PARTIDAS CONOCIDAS COMO PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS.

PASIVO A CORTO PLAZO.- COMPRENDERÁ LAS OBLIGACIONES A CARGO DE LA ENTIDAD CON VENCIMIENTO NO SUPERIOR A UN AÑO.

PASIVO A LARGO PLAZO.- COMPRENDERÁ LOS PASIVOS A CARGO DE LA EMPRESA CON VENCIMIENTO SUPERIOR A UN AÑO.

INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS.- SE INCLUIRÁ EL CAPITAL EFECTIVAMENTE APORTADO POR LOS PROPIETARIOS, ACCIONISTAS, COOPERATIVISTAS.

RESULTADOS POR APLICAR.- MOSTRARÁ EL SUPERÁVIT O DÉFICIT DE LA EMPRESA, DEL EJERCICIO Y EJERCICIOS ANTERIORES.

B) EL ESTADO DE RESULTADOS PODRÁ AGRUPARSE EN LOS SIGUIENTES RUBROS: (1)

1. VENTAS NETAS
2. COSTO DE VENTAS O PRODUCCIÓN
3. GASTOS DE OPERACIÓN:
 - ADMINISTRACIÓN
 - VENTA
 - FINANCIEROS
4. OTROS GASTOS Y PRODUCTOS
5. PROVISIONES:
 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA
 - PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

VENTAS NETAS.- DEBERÁN OBTENERSE LAS CIFRAS DE VENTAS TOTALES, DEVOLUCIONES Y REBAJAS SOBRE VENTAS POR OPERACIONES NORMALES DE LA ENTIDAD. ES IMPORTANTE DETALLAR LOS PRECIOS UNITARIOS DE VENTA, A EFECTO DE DETERMINAR QUE UNA VARIACIÓN EN LAS VENTAS, NO NECESARIAMENTE REFLEJA UN AUMENTO O DISMINUCIÓN DE LAS MISMAS, YA QUE LO QUE PUDO DETERMINAR ESTA VARIACIÓN ES EL PRECIO DE VENTA.

COSTO DE VENTAS O PRODUCCIÓN.- SE OBTENDRÁ EL COSTO DE ARTICULOS COMPRADOS PARA SU VENTA QUE CONSTITUYAN LAS OPERACIONES PROPIAS DE LA EMPRESA, EXCLUYÉNDOSE CUALQUIER OTRO TIPO DE COSTO. EL COSTO DE PRODUCCIÓN DEBERÁ MOSTRAR LA BASE DE VALUACIÓN DE LOS INVENTARIOS, ASÍ COMO EL NÚMERO DE UNIDADES PRODUCIDAS RESULTANDO DE INTERÉS, DEBIDO A QUE EN ESTE RENGLÓN ES DONDE SE PRESENTAN CON MAYOR FRECUENCIA IRREGULARIDADES QUE PUEDAN MODIFICAR LAS CONCLUSIONES DEL ANALISTA. UNA DIFERENCIA EN LA VALUACIÓN DE INVENTARIOS O UNA MODIFICACIÓN EN EL SISTEMA DE COSTOS, SE TRADUCE EN UNA DIFERENCIA EN LOS RESULTADOS. EL NÚMERO DE UNIDADES PRODUCIDAS PERMITIRÁ CONOCER SI LAS VARIACIONES EN LOS COSTOS ES DEBIDO A UNA MODIFICACIÓN EN ESTOS O A UN AUMENTO EN EL NÚMERO DE UNIDADES PRODUCIDAS.

(1). PERDOMO MORENO, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, ECASA, MÉXICO, 1993.

GASTOS DE OPERACIÓN.- EN ESTE RUBRO SE INCLUIRÁN LOS GASTOS QUE ESTEN ÍNTIMAMENTE RELACIONADOS CON LA ACTIVIDAD DE ADMINISTRAR, VENDER Y FINANCIAMIENTO.

OTROS GASTOS Y PRODUCTOS.- AGRUPARÁ GASTOS Y PRODUCTOS QUE NO SEAN NORMALES EN LA ACTIVIDAD Y DESARROLLO DE LA EMPRESA.

PROVISIONES.- SE INCLUIRÁ TANTO LA PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA COMO LA DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

HABIENDOSE OBTENIDO EL CIERRE DE CIFRAS, ASÍ COMO LA AGRUPACIÓN DE PARTIDAS TANTO DEL BALANCE GENERAL COMO DEL ESTADO DE RESULTADOS, SERÁ NECESARIO PROCEDER A LOS AJUSTES, MODIFICACIONES, ELIMINACIONES, DE MANERA EXTRA-LIBROS.

4. METODOS DE ANALISIS

4.1 CONCEPTO

GÁLVEZ AZCANIO NOS MENCIONA QUE LOS MÉTODOS DE ANALISIS SON "LOS MEDIOS O CAMINOS QUE UTILIZADOS ORDENADAMENTE PARA SEPARAR, RELACIONAR Y COMPARAR LOS VALORES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, LLEVAN A CONOCER SUS ORIGENES, LOS CAMBIOS SUFRIDOS Y LAS CAUSAS".

CABE MENCIONAR QUE EL ANÁLISIS PUEDE SER INTERNO O EXTERNO.

SERÁ INTERNO CUANDO LO REALIZAN PERSONAS QUE PERTENECEN A LA ENTIDAD. EL ANÁLISIS ES EXTERNO, CUANDO LO LLEVAN A CABO PERSONAS INDEPENDIENTES A LA EMPRESA.

4.2 DIVERSOS METODOS DE ANALISIS

EXISTEN DIVERSOS MÉTODOS DE ANALISIS, ENTRE LOS QUE DESTACAN LOS SIGUIENTES, CLASIFICÁNDOLOS A SU VEZ EN DOS GRANDES GRUPOS:

MÉTODOS DE ANÁLISIS VERTICAL

1. DE RAZONES SIMPLES
2. DE RAZONES ESTÁNDAR
3. DE PORCIENTOS INTEGRALES
4. MÉTODO GRÁFICO
5. DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

MÉTODOS DE ANÁLISIS HORIZONTAL

1. DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES
2. DE TENDENCIAS
3. DE CONTROL PRESUPUESTAL
4. DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

A CONTINUACIÓN DARÉ UNA BREVE EXPLICACIÓN SOBRE LOS DOS GRANDES GRUPOS ANTERIORMENTE CITADOS:

METODO VERTICAL

ES UN MÉTODO DE ANÁLISIS ESTÁTICO POR REFERIRSE AL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A UN MISMO PERIODO O EJERCICIO.

BAJO ESTE MÉTODO EL FACTOR TIEMPO PASA A SER UN ELEMENTO SIN GRAN IMPORTANCIA, YA QUE LAS COMPARACIONES Y RELACIONES ENTRE LAS CIFRAS SE UBICAN EXCLUSIVAMENTE DENTRO DE UN MISMO PERIODO O EJERCICIO.

METODO HORIZONTAL

SE BASA EN EL ANÁLISIS DE DOS O MÁS ESTADOS FINANCIEROS DE DISTINTOS EJERCICIOS; SE DICE QUE ES HORIZONTAL PORQUE LA

COMPARACIÓN DE LOS VALORES DE LOS DISTINTOS ESTADOS FINANCIEROS HABRÁ QUE HACERLA DE IZQUIERDA A DERECHA Ó VICEVERSA.

SE LE CONSIDERA DINÁMICO PORQUE LAS COMPARACIONES DE LAS CIFRAS SON DE ESTADOS FINANCIEROS DE VARIOS EJERCICIOS.

BAJO ESTE MÉTODO DE ANÁLISIS PUEDE MOSTRARSE EL DESARROLLO DE LA ENTIDAD A TRAVÉS DE DOS O MÁS EJERCICIOS, Y AL MISMO TIEMPO PROPORCIONA UNA VISIÓN SOBRE SU PROYECCIÓN FUTURA; DE AHÍ QUE DICHS MÉTODOS SE CONSIDERAN MUY IMPORTANTES HOY EN DÍA.

EN ADELANTE Y EN EL ORDEN QUE ANTERIORMENTE SE CITARON, SE HARÁ UNA ALUSIÓN DE CADA UNO DE LOS MÉTODOS DE ANALISIS, PROCURANDO EJEMPLIFICAR EN CADA UNO DE ELLOS.

4.2.1 METODO DE RAZONES SIMPLES

CONCEPTO

ESTE MÉTODO CONSISTE EN DETERMINAR LAS DIFERENTES RELACIONES DE DEPENDENCIA QUE EXISTEN AL COMPARAR GEOMÉTRICAMENTE LAS CIFRAS DE DOS O MÁS CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA ENTIDAD DETERMINADA.

EN MATEMÁTICAS SE LLAMA RAZÓN A LA RELACIÓN QUE EXISTE ENTRE DOS CANTIDADES DE LA MISMA ESPECIE. ES DECIR, RAZÓN ES EL RESULTADO NÚMÉRICO DE RELACIONAR DOS CANTIDADES ENTRE SÍ, ASÍ POR EJEMPLO SE TIENE:

VALOR DEL ACTIVO TOTAL	N\$ 1,000.00
VALOR DEL PASIVO TOTAL	N\$ 500.00

POR ELLO LA RAZÓN EN EL EJEMPLO ES DE 2.

APLICACION

EL MÉTODO DE RAZONES SIMPLES ES EMPLEADO PARA CONOCER:

- A) PUNTOS DÉBILES DE UNA EMPRESA.
- B) PROBABLES ANOMALÍAS.
- C) EN CIERTOS CASOS PARA FORMULAR UNA OPINIÓN PERSONAL.

EL NÚMERO DE RAZONES SIMPLES QUE PUEDEN OBTENERSE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA ENTIDAD ES ILIMITADO, ALGUNAS CON SIGNIFICADO PRÁCTICO, OTRAS SIN NINGUNA APLICACIÓN. POR LO CONSEGUENTE, EN LA APLICACIÓN DE ESTE MÉTODO, EL ANALISTA DEBE TENER CUIDADO PARA NO DETERMINAR RAZONES QUE NO CONDUCEN A NINGÚN FIN.

LA APLICACIÓN DE ESTE MÉTODO, TIENE UN GRAN VALOR PRÁCTICO, PUESTO QUE EN GENERAL PODEMOS DECIR QUE ORIENTA AL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LO QUE DEBE HACERSE Y A LO QUE DEBE ENFOCARSE, SIN EMBARGO DEBE RECONOCERSE QUE TIENE SUS LIMITACIONES, POR LO TANTO NO SE LE DEBEN CONFERIR DEMASIADOS ATRIBUTOS.

A CONTINUACIÓN, ESTUDIAREMOS BREVEMENTE ALGUNAS RAZONES QUE EN GENERAL CONSIDERÉ DE IMPORTANCIA, ANTICIPANDO QUE NO SON LAS ÚNICAS QUE EXISTEN, NI TAMPOCO QUE DEBAN APLICARSE TODAS AL MISMO TIEMPO Y EN LA MISMA EMPRESA.

1. RAZÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

FÓRMULA:

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

EJEMPLO:

DATOS:

ACTIVO CIRCULANTE = N\$ 3,500.00
PASIVO CIRCULANTE = N\$ 1,200.00

$$\text{R.C.T.} = \frac{3,500.00}{1,200.00} = 2.91$$

SIGNIFICADO:

LA EMPRESA DISPONE DE N\$ 2.91 DE ACTIVO CIRCULANTE PARA PAGAR CADA N\$ 1.00 DE OBLIGACIONES A CORTO PLAZO.

APLICACIÓN:

ESTA RAZÓN SE APLICA GENERALMENTE PARA DETERMINAR LA CAPACIDAD DE PAGO DE LA EMPRESA, EL ÍNDICE DE SOLVENCIA DE LA MISMA; ASIMISMO PARA ESTUDIAR EL CAPITAL DE TRABAJO.

2. RAZÓN DEL MARGEN DE SEGURIDAD

FÓRMULA:

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

EJEMPLO:

DATOS:

CAPITAL DE TRABAJO = N\$ 2,200.00
PASIVO CIRCULANTE = N\$ 940.00

$$\text{R.M.S.} = \frac{2,200.00}{940.00} = 2.34$$

LA RAZÓN ADECUADA ES 1 A 1, POR LO TANTO EN EL EJEMPLO ES MÁS QUE ADECUADA.

SIGNIFICADO:

POR CADA N\$ 1.00 DE INVERSIÓN EN EL ACTIVO CIRCULANTE DE LOS ACREEDORES A CORTO PLAZO, LOS ACCIONISTAS Y ACREEDORES A LARGO PLAZO INVIERTEN N\$ 2.34.

APLICACIÓN:

EN LA PRÁCTICA, SE APLICA PARA DETERMINAR EL LÍMITE DE CRÉDITO A CORTO PLAZO POR CONCEDER O SOLICITAR.

3. PRUEBA DEL ÁCIDO O RAZÓN SEVERA

FÓRMULA:

$$\text{P.A.} = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

EJEMPLO:

DATOS:

ACTIVO CIRCULANTE (INCLUYE INVENTARIOS)	N\$ 3,500.00
INVENTARIOS	N\$ 700.00
PASIVO CIRCULANTE	N\$ 1,200.00

$$\text{P.A.} = \frac{3,500.00 - 700.00}{1,200.00} = 2.33$$

SIGNIFICADO:

LA EMPRESA DISPONE DE N\$ 2.33 DE ACTIVOS DISPONIBLES RÁPIDAMENTE, POR CADA N\$ 1.00 DE OBLIGACIONES A CORTO PLAZO.

APLICACIÓN:

ESTA RAZÓN SE APLICA PARA DETERMINAR LA SUFICIENCIA O INSUFICIENCIA DE LA ENTIDAD PARA CUBRIR SUS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO.

4. RAZÓN DEL INDICE DE RENTABILIDAD

FÓRMULA:

$$R.I.R. = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

EJEMPLO:

UTILIDAD NETA N\$ 100,000.00
CAPITAL CONTABLE N\$ 500,000.00

$$R.I.R = \frac{100,000.00}{500,000.00} = 0.20$$

SIGNIFICADO:

LOS ACCIONISTAS OBIENEN N\$ 0.20 DE UTILIDAD O BENEFICIO POR CADA N\$ 1.00 DE INVERSIÓN PROPIA.

APLICACIÓN:

ESTA RAZÓN NOS INDICA EL PORCIENTO DE RENTABILIDAD QUE PRODUCE LA EMPRESA A LOS ACCIONISTAS DE LA MISMA.

5. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR DE CLIENTES

FÓRMULA:

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

EJEMPLO:

VENTAS NETAS	N\$ 1,230,000.00
SALDO INICIAL DE CUENTAS POR COBRAR	280,000.00
SALDO FINAL DE CUENTAS POR COBRAR	170,000.00

$$\text{R.C.C.} = \frac{1,230,000.00}{\left[\frac{280,000.00 + 170,000.00}{2} \right]}$$

$$\text{R.C.C.} = 5.46$$

SIGNIFICADO:

5.46 VECES SE HAN COBRADO LAS CUENTAS POR COBRAR DE CLIENTES EN EL PERIODO A QUE SE REFIEREN LAS VENTAS.

APLICACIÓN:

ESTA RAZÓN ES PARA DETERMINAR EL NÚMERO DE VECES QUE SE RECOBRA EL PROMEDIO DE CLIENTES EN UN EJERCICIO DETERMINADO.

6. RAZÓN DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS

FÓRMULA:

$$R.I. = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS}}$$

EJEMPLO:

DATOS:

COSTO DE VENTAS	N\$ 740,000.00
INVENTARIO INICIAL	N\$ 90,000.00
INVENTARIO FINAL	N\$ 95,000.00

$$R.I. = \frac{740,000.00}{\frac{90,000.00 + 95,000.00}{2}} = 8$$

SIGNIFICADO:

8 VECES SE HAN VENDIDO LOS INVENTARIOS MEDIOS DE MERCANCIAS EN EL PERIODO A QUE SE REFIERE EL COSTO DE VENTAS.

APLICACIÓN:

SE APLICA PARA DETERMINAR LA EFICIENCIA DE LAS VENTAS; TAMBIÉN PARA PRESUPUESTAR LAS COMPRAS DE MERCANCIAS.

7. RAZÓN DE CUENTAS POR PAGAR DE PROVEEDORES

FÓRMULA:

$$\text{R.C.P.} = \frac{\text{COMPRAS NETAS}}{\text{PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR}}$$

EJEMPLO:

COMPRAS NETAS	N\$ 450,000.00
SALDO INICIAL DE CUENTAS POR PAGAR	N\$ 65,000.00
SALDO FINAL DE CUENTAS POR PAGAR	N\$ 70,000.00

$$\text{R.C.P.} = \frac{450,000.00}{\frac{65,000.00 + 70,000.00}{2}} = 6.66$$

SIGNIFICADO:

6.66 SE HAN PAGADO LAS CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES EN EL PERIODO A QUE SE REFIEREN LAS COMPRAS NETAS.

APLICACIÓN:

ESTA RAZÓN SE APLICA PARA DETERMINAR LA RAPIDEZ O EFICIENCIA DE PAGOS DE LA ENTIDAD; PARA ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO, CAPACIDAD DE PAGO.

COMO INDIQUÉ AL PRINCIPIO DE ESTE APARTADO, EL NÚMERO DE RAZONES PUEDE SER ILIMITADO; HE ESTUDIADO BREVEMENTE LAS QUE CONSIDERÉ DE MAYOR APLICACIÓN EN LA GENERALIDAD DE LAS EMPRESAS.

4.2.2 METODO DE RAZONES ESTANDAR

CONCEPTO:

TIENE POR FINALIDAD EL ESTABLECIMIENTO DE RAZONES QUE SERVIRAN COMO MEDIDA DE EFICIENCIA, Y AL MISMO TIEMPO DE CONTROL AL COMPARARSE CON ELLAS LOS RESULTADOS OBTENIDOS.

LA RAZÓN ESTÁNDAR PODRÁ DETERMINARSE EN BASE A LAS RAZONES SIMPLES, O BIEN LOS VALORES QUE CORRESPONDAN A LOS DIVERSOS PERIODOS A QUE SE REFIERAN DICHAS RAZONES SIMPLES.

PARA LA DETERMINACIÓN DE LAS RAZONES ESTÁNDAR PUEDEN UTILIZARSE DIVERSOS MEDIOS COMO EL PROMEDIO ARITMÉTICO, EL PROMEDIO GEOMÉTRICO, ARMÓNICO Y MEDIANA.

TIPOS DE RAZONES ESTANDAR:

RAZONES ESTÁNDAR INTERNAS.- SON AQUELLAS QUE SE HAN ELABORADO CON LA INFORMACIÓN DE LA PROPIA EMPRESA.

RAZONES ESTÁNDAR EXTERNAS.- PARA SU ELABORACIÓN UTILIZAN INFORMACIÓN DE OTRAS EMPRESAS, PERO DEDICADAS AL MISMO GIRO DE LA ENTIDAD OBJETO DEL ESTUDIO.

APLICACIONES DE LAS RAZONES ESTÁNDAR:

INTERNAS:

- PARA JUZGAR LOS RESULTADOS DE LOS COSTOS.
- AUDITORÍA INTERNA.
- CONTROL PRESUPUESTAL.
- PARA FORMARSE JUICIOS SOBRE LAS OPERACIONES DE LA ENTIDAD.

EXTERNAS:

- EN LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y EMPRESAS, PARA EL OTORGAMIENTO Y VIGILANCIA DE UN CRÉDITO.
- POR LOS INVERSIONISTAS PARA EFECTOS DEL RENDIMIENTO.
- POR ECONOMISTAS, CONTADORES Y OTROS PROFESIONISTAS PARA ESTUDIOS Y ASESORÍA DE TIPO SOCIOECONÓMICO.
- POR EL ESTADO PARA FINES ECONÓMICOS, ESTADÍSTICOS Y FISCALES.

LIMITACIONES DE LAS RAZONES ESTANDAR:

EN EL CÁLCULO DE LAS RAZONES ESTANDAR PUEDEN EXISTIR CAUSAS QUE DESVIRTÚEN SU RESULTADO, Y COMO CONSECUENCIA REPERCUTIR EN SU EFECTIVIDAD. A CONTINUACIÓN SE MENCIONAN ALGUNAS DE ELLAS, ENTRE MUCHAS OTRAS:

- LA EMPRESA INICIA OPERACIONES.
- CIERRE TEMPORAL DE ACTIVIDADES.
- MODIFICACIONES EN EL GIRO DE LA ENTIDAD.
- CAMBIOS CONSIDERABLES EN POLÍTICAS DE VENTA, CRÉDITO Y COBRANZA.

4.2.3 METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

CONCEPTO:

ES LA SEPARACIÓN DEL CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN SUS ELEMENTOS O PARTES INTEGRANTES, CON EL FIN DE PODER DETERMINAR LA PROPORCIÓN DE CADA UNA DE ELLAS EN RELACIÓN CON EL TODO.

LA BASE DE ESTE PROCEDIMIENTO TOMA LA BASE DE QUE UN TODO SIEMPRE ES IGUAL A LA SUMA DE SUS PARTES, ES DECIR, AL TODO SE LE ASIGNA EL VALOR DEL 100%, PARA POSTERIORMENTE DETERMINAR QUE PORCIENTO REPRESENTA CADA UNA DE LAS PARTES INTEGRANTES DE ESTE TODO.

APLICACION:

PUEDE ENFOCARSE A CUALQUIER ESTADO FINANCIERO, SIN EMBARGO ES EN EL ESTADO DE RESULTADOS DONDE EL MÉTODO HA ENCONTRADO SU MAYOR APLICACIÓN. ESTE MÉTODO FACILITA LA COMPARACIÓN DE LOS CONCEPTOS DE LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, Y PODER DETERMINAR CIERTAS DEFICIENCIAS EN PARTIDAS INTEGRANTES DE LOS MISMOS.

FORMULAS APLICABLES: (1)

$$\text{PORCIENTO INTEGRAL} = \left[\frac{\text{CIFRA PARCIAL}}{\text{CIFRA BASE..}} \right] 100$$

(1). PERDOMO MORENO, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, ECASA, México, 1993.

FACTOR CONSTANTE =

$$\frac{100}{\text{CIFRA BASE}}$$

CADA CIFRA
PARCIAL

EJEMPLO:

OBTENER QUE PORCIENTO REPRESENTA LA UTILIDAD BRUTA Y LA UTILIDAD NETA DEL SIGUIENTE ESTADO DE RESULTADOS, EMPLEANDO LAS FÓRMULAS MENCIONADAS ANTERIORMENTE.

ROBBY'S S.A. DE C.V.	
ESTADO DE RESULTADOS	
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 199_	
VENTAS NETAS	N\$ 700,000.00
COSTO DE VENTAS	400,000.00
UTILIDAD BRUTA	N\$ 300,000.00
GASTOS DE OPERACION	50,000.00
UTILIDAD EN OPERACION	N\$ 250,000.00
PROVISIONES	100,000.00
UTILIDAD NETA	N\$ 150,000.00 =====

PORCIENTO INTEGRAL DE LA UTILIDAD BRUTA

$$\text{PORCIENTO INTEGRAL} = \left[\frac{\text{CIFRA PARCIAL}}{\text{CIFRA BASE}} \right] 100$$

$$\text{PORCIENTO INTEGRAL} = \frac{300,000.00}{700,000.00} \times 100$$

$$\text{PORCIENTO INTEGRAL} = 42.85\%$$

PORCIENTO INTEGRAL DE LA UTILIDAD NETA

$$\text{FACTOR CONSTANTE} = \left[\frac{100}{\text{CIFRA BASE}} \right] \text{CADA CIFRA PARCIAL}$$

$$\text{FACTOR CONSTANTE} = \frac{100}{700,000.00} \times 150,000.00$$

$$\text{FACTOR CONSTANTE} = 21.43\%$$

POR LO TANTO LA UTILIDAD BRUTA Y LA UTILIDAD NETA REPRESENTAN EL 42.85% Y EL 21.43% RESPECTIVAMENTE, EN RELACIÓN A LAS VENTAS NETAS.

EN LA PRÁCTICA ES MUY FRECUENTE APLICAR DE MANERA INCORRECTA EL MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES, PRINCIPALMENTE CUANDO SE LE COMPARA CON LOS PORCIENTOS DE UNO O MÁS EJERCICIOS DE LA ENTIDAD, ES POR ELLO QUE SI COMPARAMOS LOS CONCEPTOS Y LAS CIFRAS DE DOS O MÁS ESTADOS FINANCIEROS DE LA MISMA EMPRESA, A DISTINTAS FECHAS O PERIODOS, LOS PORCIENTOS SERÁN FALSOS Y CONDUCIRÁN A UN ERROR.

4.2.4 METODO GRAFICO

CONCEPTO:

CONSISTE EN LA REPRESENTACIÓN GRÁFICA DE LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

HAY DIVERSAS FORMAS DE REPRESENTACIÓN GRÁFICA PARA ESTE MÉTODO, SIN EMBARGO LAS MÁS COMUNES SON LAS DE BARRAS Y LA DE PASTEL.

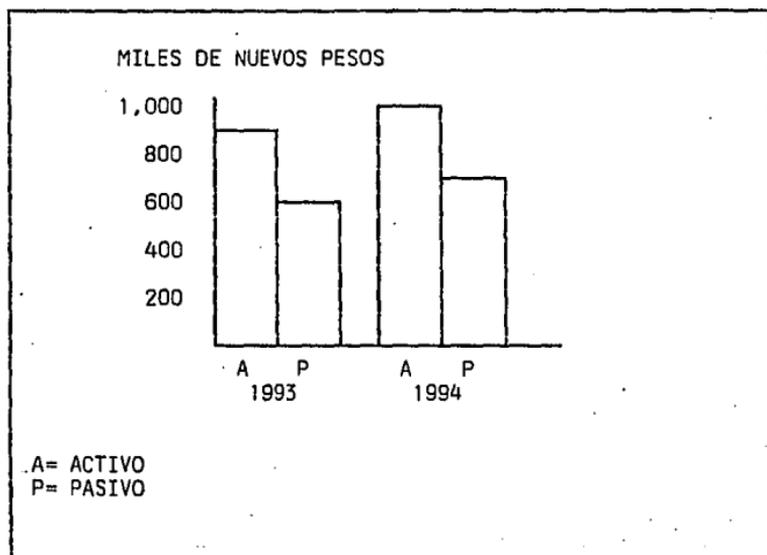
EN LA GRÁFICA DE BARRAS SUELE PRESENTARSE UN GRUPO DE CONCEPTOS SIMILARES POR UNA BARRA DE MAYOR O MENOR ALTURA DE ACUERDO A LA CIFRA DE TAL GRUPO.

EN LA GRÁFICA DE PASTEL LOS VALORES SE PRESENTAN EN UNA CIRCUNFERENCIA, CALCULÁNDOSE LA EQUIVALENCIA CON GRADOS DE ACUERDO A LA MAGNITUD DE LOS VALORES QUE DESEEN PRESENTARSE.

A CONTINUACIÓN PRESENTARÉ UN EJEMPLO DE LA GRÁFICA DE BARRAS, CON CIFRAS DE DOS EJERCICIOS PARA LOS CONCEPTOS DE ACTIVO Y PASIVO.

DATOS:

	1993	1994
ACTIVO	N\$ 850,000.00	N\$ 1,000,000.00
PASIVO	600,000.00	650,000.00



4.2.5 METODO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

CONCEPTO:

CONSISTE EN ENCONTRAR UNA CANTIDAD, EN EL CUAL NO HAY UTILIDAD NI PÉRDIDA, ES DECIR, EL PUNTO DONDE LOS INGRESOS SON IGUALES A LOS COSTOS Y GASTOS. (1)

PARA LA APLICACIÓN DE ESTE MÉTODO SE REQUIERE CLASIFICAR LOS COSTOS Y GASTOS EN FIJOS Y VARIABLES, POR LO CUAL PODEMOS ESTABLECER DE MANERA GENERAL:

COSTOS FIJOS.- SON AQUELLOS QUE ESTÁN EN FUNCIÓN DEL TIEMPO, COMO POR EJEMPLO, LAS DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES, SUELDOS, RENTA.

COSTOS VARIABLES.- SON AQUELLOS QUE ESTÁN EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS, TALES COMO, EL COSTO DE VENTAS O COSTO DE PRODUCCIÓN, LAS COMISIONES SOBRE VENTA, GASTOS DE EMPAQUE Y EMBARQUE.

FORMULA:

$$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO} = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{1 - \frac{\text{COSTOS VARIABLES}}{\text{VENTAS}}}$$

EJEMPLO:

DATOS:

VENTAS	N\$ 800,000.00
COSTOS FIJOS	N\$ 200,000.00
COSTOS VARIABLES	N\$ 300,000.00

(1). GALVEZ AZCANIO, ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS E INTERPRETACIÓN DE SUS RESULTADOS, ECASA, MÉXICO, 1991.

$$P.E. = \frac{C.F.}{1 - \frac{C.V}{V}}$$

$$P.E. = \frac{200,000.00}{1 - \frac{300,000.00}{800,000.00}}$$

$$P.E. = \frac{200,000.00}{1 - 0.37}$$

$$P.E. = \frac{200,000.00}{0.63}$$

$$P.E. = 317,460.00$$

LUEGO ENTONCES, SE NECESITA VENDER N\$ 317,460.00 PARA QUE NO HAYA UTILIDAD NI PÉRDIDA.

APLICACIONES:

LO ANTERIOR NOS PUEDE SERVIR DE BASE PARA DETERMINAR POR EJEMPLO EL IMPORTE DE LAS VENTAS QUE REQUIERE LA EMPRESA PARA OBTENER UNA UTILIDAD DETERMINADA, MEDIANTE LA UTILIZACIÓN DE LA SIGUIENTE FÓRMULA:

$$\text{VENTAS} = \frac{\text{COSTOS FIJOS} + \text{UTILIDAD}}{1 - \frac{\text{COSTOS VARIABLES}}{\text{VENTAS}}}$$

GRAFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

SE ELABORA DE LA SIGUIENTE MANERA:

A) SE TRAZAN LAS LÍNEAS COORDENADAS CON RELACIÓN TANTO AL VOLUMEN DE LAS VENTAS COMO A LA CAPACIDAD MÁXIMA DE PRODUCCIÓN: ES DECIR, TANTO A UNIDADES MONETARIAS, SEGÚN LAS VENTAS, COMO A UNIDADES DE PRODUCCIÓN.

B) SE TRAZA LA LÍNEA DE LAS VENTAS EN EL PUNTO DONDE SE UNEN LAS VENTAS EN UNIDADES MONETARIAS, CON EL TOTAL DE UNIDADES DE PRODUCCIÓN, ESTA LÍNEA PARTE DEL ORIGEN, FORMANDO UN ANGULO DE CUARENTA Y CINCO GRADOS CON RESPECTO A LAS LÍNEAS COORDENADAS.

C) SE TRAZA UNA LÍNEA PARALELA AL EJE DE LAS ABSISAS A LA ALTURA DEL TOTAL DE LOS COSTOS FIJOS.

D) DE LOS COSTOS VARIABLES SE LOCALIZA EL PUNTO SOBRE LA LÍNEA QUE CAE VERTICALMENTE DEL TOTAL DE LAS VENTAS, SOBRE LA ABSISA, TRAZANDO UNA DIAGONAL HASTA LA UNIÓN QUE FORMAN LA COORDENADA CON LA LÍNEA DE COSTOS FIJOS.

E) EN EL CRUCE DE LAS LÍNEAS DE VENTAS Y COSTOS, SE LOCALIZA EL PUNTO DE EQUILIBRIO.

LA PRESENTACIÓN GRÁFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO NOS PROPORCIONA LAS SIGUIENTES INFORMACIONES:

- EL VOLUMEN DE VENTAS DONDE NO SE PIERDE NI SE GANA PUESTO QUE ALCANZA A CUBRIR LOS GASTOS Y COSTOS TANTO FIJOS COMO VARIABLES.

- EL NÚMERO DE UNIDADES QUE SE REQUIERE VENDER PARA ALCANZAR ESE VOLUMEN DE VENTAS QUE CONSTITUYE EL PUNTO DE EQUILIBRIO.

- SE CONOCE EL MARGEN DE SEGURIDAD DE LA EMPRESA, CON LA SIGUIENTE FÓRMULA:

MARGEN DE SEGURIDAD = VOLUMEN DE VENTAS - PUNTO DE EQUILIBRIO

EL MARGEN DE SEGURIDAD ES EL EXCESO EN EL VOLUMEN DE VENTAS ARRIBA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO.

4.2.6 METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

CONCEPTO:

CONSISTE EN COMPARAR CONCEPTOS FINANCIEROS HOMOGÉNEOS A FECHAS DISTINTAS, OBTENIENDOSE DE DICHA COMPARACIÓN DIFERENCIAS POR AUMENTO O DISMINUCIÓN, MISMAS QUE DEBERÁN ANALIZARSE E INVESTIGARSE PARA PRECISAR LAS CAUSAS QUE LAS MOTIVARON.

APLICACION:

LA APLICACIÓN DE ESTE MÉTODO DA LUGAR A LOS LLAMADOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS, GENERALMENTE REFERIDOS A LOS ESTADOS DEL ÚLTIMO EJERCICIO CON LOS DEL ANTERIOR.

SU APLICACIÓN PUEDE ENFOCARSE A CUALQUIER ESTADO FINANCIERO, SIN EMBARGO DEBEN CUMPLIRSE LOS SIGUIENTES REQUISITOS:

A) LOS PERIODOS QUE CUBRAN LOS ESTADOS A COMPARARSE SEAN SIMILARES, NO SERÍA LÓGICO COMPARAR UN ESTADO FINANCIERO CORRESPONDIENTE A UN EJERCICIO DE 12 MESES, CON OTRO DE 6 MESES.

B) QUE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD SE HAYAN APLICADO EN FORMA CONSISTENTE EN AMBOS EJERCICIOS DE COMPARACIÓN. (1)

(1). I.M.C.P., PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD, BOLETÍN A-1.

EJEMPLO:

ACTIVO CIRCULANTE	(MILES DE NUEVOS PESOS)		
	1994	1993	DIFERENCIA
CAJA Y BANCOS	800	600	200 (+)
INVERSIONES EN VALORES	300	250	50 (+)
CUENTAS POR PAGAR	100	150	50 (-)
INVENTARIOS	200	200	---

EL CONOCER LAS DIFERENCIAS DE AUMENTO O DISMINUCIÓN RESULTANTES DE LA COMPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SURGE LA NECESIDAD DE INVESTIGAR LAS CAUSAS MOTIVANTES DE TALES CAMBIOS.

SIN DUDA, HABRÁ QUE RESPONDER A INTERROGANTES COMO LAS SIGUIENTES:

1. ¿LA DISMINUCIÓN EN CAJA Y BANCOS OBEDECE A UNA POLÍTICA DE COBRANZA MÁS FLEXIBLE?, ¿O SE HAN UTILIZADO LOS FONDOS MÁS EFICIENTEMENTE AL LIQUIDAR PASIVOS?

2. ¿ EL AUMENTO EN INVERSIONES EN VALORES, OBEDECEN A RENDIMIENTOS DE LAS MISMAS, O A UNA MAYOR CANALIZACIÓN DE RECURSOS HACIA ESTE CONCEPTO?

3. ¿ LA DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR PAGAR, OBEDECE A UNA DISMINUCIÓN EN LAS VENTAS O A UNA POLÍTICA DE COBRANZA MÁS EFICIENTE?

4.2.7 METODO DE TENDENCIAS

CONCEPTO:

CONSISTE EN DETERMINAR LA PROPENSIÓN ABSOLUTA Y RELATIVA DE LAS CIFRAS DE LOS RENGLONES HOMOGÉNEOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DETERMINADA.

ESTE MÉTODO TRATA DE CONTRARESTAR LOS INCONVENIENTES QUE PRESENTA EL MÉTODO ANTERIOR, AL COMPARAR ÚNICAMENTE DOS EJERCICIOS, QUE PUDIERAN CONTENER SITUACIONES ANORMALES, CONDUCIENDO POR LO TANTO A JUICIOS EQUIVOCOS.

APLICACION:

PUEDE SER APLICADO A CUALQUIER ESTADO FINANCIERO, SIEMPRE Y CUANDO CUMPLAN LOS SIGUIENTES REQUISITOS:

- A) LAS CIFRAS DEBEN CORRESPONDER A ESTADOS FINANCIEROS DE LA MISMA EMPRESA.
- B) LAS REGLAS DE VALUACIÓN DEBEN SER LAS MISMAS PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SE PRESENTAN.
- C) LOS ESTADOS FINANCIEROS DEBERÁN PRESENTAR INFORMACIÓN CORRESPONDIENTE AL MISMO EJERCICIO O PERIODO.
- D) SU APLICACIÓN RESULTA LIMITATIVA DE ACUERDO AL OBJETIVO QUE PERSIGA EL ANALISTA, DE TAL MANERA QUE RESULTA INDISPENSABLE AUXILIARSE DE DOS O MAS PROCEDIMIENTOS DE ANÁLISIS.

FORMULAS:

PARA OBTENER EL RELATIVO:

$$\left(\frac{\text{CIFRA COMPARADA}}{\text{CIFRA BASE}} \right) 100$$

PARA OBTENER LA TENDENCIA RELATIVA:

$$\frac{\text{CIFRA COMPARADA RELATIVA}}{\text{(MENOS) CIFRA BASE RELATIVA}}$$

O BIEN:

$$\left(\frac{\text{CIFRA COMPARADA} - \text{CIFRA BASE}}{\text{CIFRA BASE}} \right) 100$$

EJEMPLO:

OBTENER LA TENDENCIA DE LAS VENTAS DE LA EMPRESA "ROBBY'S S.A. DE C.V.", POR LOS AÑOS DE 1991 A 1994, SABIENDO QUE EN 1991 SE VENDIERON N\$ 500,000.00, EN 1992 N\$ 580,000.00, EN 1993 N\$ 620,000.00, Y EN 1994 N\$ 675,000.00.

(NUEVOS PESOS)			
VENTAS	ABSOLUTOS	RELATIVOS	TENDENCIA RELATIVA
1991	500,000.00	100%	_____
1992	580,000.00	116%	16% (+)
1993	620,000.00	124%	24% (+)
1994	675,000.00	135%	35% (+)

4.2.8 METODO DEL CONTROL PRESUPUESTAL

CONCEPTO:

CONSISTE EN ELABORAR UN PROGRAMA DE PREVISIÓN Y ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, PARA UN PERIODO REFERIDO AL FUTURO, BASADO EN EXPERIENCIAS ANTERIORES.

DE ESTE MÉTODO SE VALE EL ANALISTA PARA PLANEAR, COORDINAR Y DICTAR MEDIDAS PARA CONTROLAR TODAS LAS OPERACIONES DE UNA ENTIDAD DETERMINADA, CON EL FIN DE OBTENER EL MÁXIMO DE RENDIMIENTO CON EL MÍNIMO DE ESFUERZO, TIEMPO Y DINERO.

OBJETIVOS:

COMPARAR LOS RESULTADOS REALES CON LOS PREVISTOS, INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA COMPARACIÓN, Y EL ESTUDIO DE DICHAS VARIACIONES PARA LA TOMA DE DECISIONES.

PERIODO DEL PRESUPUESTO

UN SISTEMA DE CONTROL PRESUPUESTARIO PLANEA CADA UNA DE LAS OPERACIONES DE LA ENTIDAD PARA EL FUTURO DENTRO DE UN PERIODO ESTABLECIDO, MISMO QUE SE PUEDE ESTABLECER DE ACUERDO A LOS SIGUIENTES FACTORES:

- A) PERIODO QUE ABARCA LA ROTACIÓN DE INVENTARIOS.
- B) MÉTODOS DE FINANCIAMIENTO EMPLEADO.
- C) CONDICIONES DEL MERCADO.
- D) DURACIÓN DEL PERIODO CONTABLE.

LA VIGILANCIA DEL CONTROL PRESUPUESTAL PUEDE SER DESARROLLADA POR UNA O VARIAS PERSONAS, SEGÚN LA CAPACIDAD DE OPERACIÓN DE LA ENTIDAD. SI SON VARIAS PERSONAS INTEGRARÁN EL LLAMADO COMITÉ PRESUPUESTAL.

DENTRO DE SUS FUNCIONES PODEMOS ENCONTRAR LAS QUE A CONTINUACIÓN SE MENCIONAN:

- A) TOMAR DECISIONES SOBRE LAS VARIACIONES QUE AFECTEN A VARIOS DEPARTAMENTOS DE LA ENTIDAD.
- B) APROBAR LOS PRESUPUESTOS.
- C) RECOMENDAR, Y EN SU CASO APLICAR, MEDIDAS CORRECTIVAS.

CABE MENCIONAR QUE LA O LAS PERSONAS QUE LLEVAN A CABO LA VIGILANCIA DEL CONTROL PRESUPUESTAL DEBERÁN REUNIR LAS SIGUIENTES CARACTERÍSTICAS:

- A) CONOCIMIENTOS DE CONTABILIDAD GENERAL.
- B) HABILIDAD PARA ANALIZAR LA ORGANIZACIÓN DE LA EMPRESA, DELINEANDO RESPONSABILIDAD Y AUTORIDAD DE CADA PUESTO DE LA ENTIDAD.
- C) CAPACIDAD PARA REVISAR Y MODIFICAR PROCEDIMIENTOS Y FORMAS UTILIZADAS EN EL PRESUPUESTO.
- D) HABILIDAD PARA PREPARAR ORGANIGRAMAS Y MANUALES DE PERSONAL.

4.2.9 METODO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

ESTE MÉTODO SERA ESTUDIADO EN EL SIGUIENTE CAPÍTULO, YA QUE SE CONSIDERO DE SUMA IMPORTANCIA, Y QUE REPRESENTA LA PARTE MEDULAR DE ESTA INVESTIGACIÓN.

5. INFORME

5.1 CONCEPTO:

ES EL CUADERNO EN EL CUAL EL ANALISTA DE ESTADOS FINANCIEROS MEDIANTE COMENTARIOS, EXPLICACIONES, GRÁFICAS, RECOMENDACIONES, Y CONCLUSIONES COMUNICA A LOS INTERESADOS DE ÉSTE, LOS CONCEPTOS Y CIFRAS QUE FUERON-OBJETO DE SU ESTUDIO.

5.2 CARACTERISTICAS:

ÉSTAS DEPENDERÁN DE LA EMPRESA, DE SUS NECESIDADES, DE LA SITUACIÓN IMPERANTE, ASÍ COMO DEL ALCANCE DEL ESTUDIO.

DE MANERA GENERAL PUEDO DECIR QUE EL INFORME DEBE SER CLARO, TERMINOLOGÍA ACCESIBLE, BIEN REDACTADO, CONCRETO, BUENA PRESENTACIÓN, OPORTUNO Y OBJETIVO.

5.3 CONTENIDO:

EN SU CONTENIDO, DESDE EL PUNTO DE VISTA MATERIAL, EL INFORME PUEDE ADOPTAR LAS SIGUIENTES PARTES:

A) CUBIERTA.- ESTA DESTINADA PARA EL NOMBRE DE LA EMPRESA, DENOMINACIÓN DE QUE SE TRATA DE UN ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, Y LA FECHA O PERIODO A QUE CORRESPONDAN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

B) ANTECEDENTES.- SE INCLUIRÁN LA MENCIÓN Y ALCANCE DEL TRABAJO REALIZADO, BREVE DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA Y LOS OBJETIVOS QUE PERSIGUE CON EL TRABAJO REALIZADO.

C) ESTADOS FINANCIEROS.- SE PRESENTAN LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE FUERON OBJETO DEL ESTUDIO, GENERALMENTE EN FORMA SINTÉTICA Y COMPARATIVA.

D) GRÁFICAS.- POR LO GENERAL SE INCLUYEN UNA SERIE DE GRÁFICAS, QUE VIENEN A DAR UNA MAYOR EXPLICACIÓN DE LOS CONCEPTOS Y CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

E) COMENTARIOS, RECOMENDACIONES Y CONCLUSIONES.- ESTA PARTE DEL INFORME AGRUPA EN FORMA ORDENADA, CLARA Y ACCESIBLE LAS DIVERSAS OPINIONES QUE EL ANALISTA DETERMINÓ CONVENIENTE PRESENTAR A LA CONSIDERACIÓN DE LOS INTERESADOS EN EL INFORME.

C A P I T U L O III

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

1. ANTECEDENTES

ESTE ESTADO FINANCIERO HA SIDO DESIGNADO CON DIFERENTES NOMBRES: EN LA TRADUCCIÓN DEL "MANUAL DEL CONTADOR DE W.A. PATON" BAJO LA DIRECCIÓN DEL C.P. ROBERTO CASAS ALATRISTE, SE LE DESIGNÓ CON EL NOMBRE DE ESTADO DE APLICACIÓN DE FONDOS. (1) EL C.P. ROBERTO MACÍAS EN SU LIBRO "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS" LO DESIGNA CON EL NOMBRE DE ESTADO DE CAMBIO DE SITUACIÓN FINANCIERA. EL C.P. GUILLERMO SADA PAZ MENCIONA QUE EL NOMBRE ADECUADO ES EL DE ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS. RESPETANDO TODAS LAS NOMENCLATURAS DE MUCHOS GRANDES AUTORES COMO LOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE, LE HE LLAMADO ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA POR SER LO QUE AL MOMENTO DE ESTA INVESTIGACIÓN ES LO MÁS ACTUAL, A TRAVÉS DEL BOLETÍN B-12, PUBLICADO POR LA COMISIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD DEL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS.

ESTE ESTADO FINANCIERO TUVO UNA NORMATIVIDAD A PARTIR DEL BOLETÍN B-4. "ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA". EN DICIEMBRE DE 1983 TIENE UNA IMPORTANTE VARIACIÓN AL SURGIR EL BOLETÍN B-11. "ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO O ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO". FINALMENTE HACE SU APARICIÓN EL BOLETÍN B-12. "ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA" QUE ENTRA EN VIGOR A PARTIR DE ENERO DE 1990. (2)

2. GENERALIDADES

CONCEPTOS

PARA ELLO ME PERMITO CITAR LA DEFINICIÓN DEL C.P. ANTONIO MENDEZ VILLANUEVA " EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA ES EL ESTADO FINANCIERO QUE MUESTRA LAS

(1). SADA PAZ, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, PATRIA, MÉXICO, 1970.

(2). I.M.C.P., PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD, IMCP, MÉXICO, 1991.

VARIACIONES EN LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA ENTIDAD, MEDIANTE LA DESCRIPCIÓN CONCRETA Y DETALLADA DE LOS CONCEPTOS DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS QUE LAS PROVOCARON".

LA EXPRESIÓN ESTRUCTURA FINANCIERA SE CONSIDERA COMO LA PROPORCIÓN EN QUE PARTICIPAN DEL ACTIVO TOTAL LOS ACREEDORES Y ACCIONISTAS.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO.- ES LA PROPORCIÓN DE ACTIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES.

ESTRUCTURA DEL PASIVO.- ES LA PROPORCIÓN DE PASIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO.

ESTRUCTURA DEL CAPITAL CONTABLE.- ES LA PROPORCIÓN DE APORTACIÓN DE LOS ACCIONISTAS Y LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DE LA ENTIDAD (SUPERÁVIT O DÉFICIT).

MUCHAS OCASIONES SE CONFUNDEN LOS TÉRMINOS DE RECURSOS Y FONDOS POR LO CUAL ES CONVENIENTE PRECISARLOS.

FONDOS.- SE UTILIZA PARA HACER REFERENCIA A LAS EXISTENCIAS EN CAJA Y BANCOS ASÍ COMO LAS INVERSIONES EN VALORES DE INMEDIATA REALIZACIÓN.

LOS MOVIMIENTOS DE FONDOS (ENTRADAS Y SALIDAS) DE EFECTIVO MODIFICAN LA SITUACIÓN FINANCIERA, PERO NO TODO CAMBIO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA ES PROVOCADO POR ENTRADAS O SALIDAS DE EFECTIVO; PARA ESTOS CAMBIOS DONDE NO INTERVIENE EL EFECTIVO, ES DONDE SE UTILIZA EL TÉRMINO RECURSOS.

RECURSOS.- SE UTILIZA PARA REFERIRSE TODO CONCEPTO DE BIENES O DERECHOS DE QUE LA EMPRESA HACE USO PARA LLEVAR A CABO SUS OPERACIONES, EXCEPTUANDO EL EFECTIVO.

MUCHAS OPERACIONES EN LAS ENTIDADES UTILIZAN RECURSOS DE LA ENTIDAD QUE PROVOCAN CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA, Y ALGUNAS DE ELLAS LAS SEÑALO A CONTINUACIÓN:

- COMPRAS Y VENTAS A CRÉDITO.

- CONVERSIÓN DE PASIVOS DE CORTO A LARGO PLAZO.
- CAPITALIZACIÓN DE PASIVOS (ADMISIÓN DE ACREEDORES COMO SOCIOS).
- DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN.

NECESIDAD DE INFORMACION DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

EN EL CAPÍTULO I DE ESTA INVESTIGACIÓN, SE MENCIONÓ QUE EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA ES UN ESTADO FINANCIERO BÁSICO, Y CONTEMPLANDO QUE LAS DECISIONES NO SE REFLEJAN ÚNICAMENTE EN EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE RESULTADOS, ES NECESARIO DISPONER DE INFORMACIÓN QUE DESCRIBA EL EFECTO DE DECISIONES EN LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA ENTIDAD.

EN EL CAPÍTULO ANTERIOR SE MANEJO UN MÉTODO DE ANÁLISIS LLAMADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA, MISMO QUE ES UNA HERRAMIENTA IMPORTANTE PARA EL ANALISTA DE ESTADOS FINANCIEROS, QUE LE DA ENORMES IDEAS SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA ENTIDAD.

UTILIDAD

A CONTINUACIÓN MENCIONARÉ ALGUNOS CUESTIONAMIENTOS QUE CAUSAN GRANDES DUDAS EN LOS EMPRESARIOS:

- CONOCER EN QUE PROPORCIÓN LOS RECURSOS HAN SIDO OBTENIDOS A TRAVÉS DE LAS OPERACIONES NORMALES O DE OTRAS FUENTES.
- ¿CUÁL HA SIDO LA TENDENCIA DEL CAPITAL DE TRABAJO?
- ¿CUÁL HA SIDO LA TENDENCIA DE INMOVILIZACIÓN DEL CAPITAL?

- ¿CUÁL HA SIDO LA TENDENCIA EN EL APALANCAMIENTO DE LA EMPRESA?
- ¿CÓMO SE MODIFICÓ LA ESTRUCTURA DEL ACTIVO?
- ¿CÓMO SE MODIFICÓ LA ESTRUCTURA DEL PASIVO?
- ¿CÓMO SE MODIFICÓ LA ESTRUCTURA DEL CAPITAL CONTABLE?
- ¿CÓMO Y EN QUÉ SE INVIRTIERON LOS RECURSOS OBTENIDOS?

LOS CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA ENTIDAD CONSTITUYEN UN RESUMÉN DESCRIPTIVO DE LOS EFECTOS PROVOCADOS POR LAS DECISIONES CONCERNIENTES AL FINANCIAMIENTO Y A LA INVERSIÓN, SOBRE LA ESTRUCTURA DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL CONTABLE, Y CONSECUENTEMENTE SOBRE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA ENTIDAD.

COMO YA SE MENCIONÓ EN EL APARTADO DE ANTECEDENTES DE ESTE CAPÍTULO, LOS DIVERSOS BOLETINES QUE HAN NORMADO EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA, A CONTINUACIÓN ESTUDIAREMOS A CADA UNO DE ELLOS UTILIZANDO PARA ELLO LOS BOLETINES EMITIDOS POR LA COMISIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD COMPLEMENTANDO CON OTRAS FUENTES QUE CONSIDERE DE SUMA IMPORTANCIA. EL ESTUDIAR BOLETINES QUE YA NO ESTÁN VIGENTES SE DEBE A QUE SON UN GRAN ANTECEDENTE, RESUELVEN DUDAS Y AYUDAN A ENTENDER EL BOLETIN B-12. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA QUE ESTA VIGENTE EN ESTOS MOMENTOS.

3. BOLETIN B-4. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

3.1 OBJETIVOS

A) RESUMIR LAS ACTIVIDADES DE UNA ENTIDAD ECONOMICA EN CUANTO A FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN, MOSTRANDO LA GENERACIÓN DE RECURSOS Y APLICACIÓN DE LOS MISMOS, PROVENIENTES DE LAS OPERACIONES DEL PERIODO.(1)

B) PROPORCIONAR INFORMACIÓN COMPLETA SOBRE LOS CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA .

EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA NO PUEDE REEMPLAZAR AL BALANCE GENERAL NI AL ESTADO DE RESULTADOS Y SU INTENCIÓN ES OBTENER DE ÉL INFORMACIÓN QUE NO SE ENCUENTRA EN ELLOS.

3.2 ELEMENTOS

EL PUNTO DE PARTIDA LO CONSTITUYE UN BALANCE COMPARATIVO. LAS DIFERENCIAS RESULTANTES DE LA COMPARACIÓN CONSTITUYE LO QUE SE CONOCE COMO ORIGENES Y APLICACIÓN DE RECURSOS A LOS QUE HAY QUE EFECTUAR CIERTOS AJUSTES PARA QUE MUESTREN CON CLARIDAD LO QUE FUÉ EL ORIGEN TOTAL Y LA APLICACIÓN TOTAL DE LOS RECURSOS.

3.3 ORIGEN DE RECURSOS

LOS ORIGENES DE LOS RECURSOS DE LOS QUE DISPONE TODA ENTIDAD PROVIENEN, INICIALMENTE, DE LAS APORTACIONES DE LOS ACCIONISTAS Y DE PRÉSTAMOS OBTENIDOS; POSTERIORMENTE TAMBIÉN PROVIENEN DE ENAJENACIÓN DE RECURSOS DE LA ENTIDAD COMO LO SON: VENTA DE MAQUINARIA Y EQUIPO, TERRENOS, EDIFICIOS ASÍ COMO SU USO O APROVECHAMIENTO DE LOS MISMOS A TRAVÉS DE LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN.

(1). I.M.C.P., PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD, BOLETIN B-4.

ORIGEN
DE
RECURSOS

AUMENTOS DE PASIVO A LARGO PLAZO.- POR
CRÉDITOS OBTENIDOS.

AUMENTOS DE CAPITAL CONTABLE.- APORTACIÓN
DE LOS ACCIONISTAS, RETENCIÓN DE UTILIDADES
DEL EJERCICIO O DE EJERCICIOS ANTERIORES.

DISMINUCIONES DE ACTIVO NO CIRCULANTE.- POR
ENAJENACIÓN DE BIENES (MAQUINARIA, EQUIPO,
ETC.), DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN.

DISMINUCIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO.- CUANDO
SE AUMENTA EL GRADO DE "INMOVILIZACIÓN DEL
CAPITAL". (1).

3.4 APLICACION DE RECURSOS:

LAS APLICACIONES DE LOS RECURSOS DE TODA ENTIDAD, SON
DESTINADOS AL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS, A
LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS, Y A LA ADQUISICIÓN DE
RECURSOS, TALES COMO: MAQUINARIA Y EQUIPO, TERRENOS,
EDIFICIOS, ETC.

(1) INMOVILIZACIÓN DEL CAPITAL.- ES LA PROPORCIÓN EN QUE LAS
APORTACIONES DE LOS ACCIONISTAS, Y EN SU CASO DE LOS
ACREEDORES, HAN SIDO UTILIZADOS EN ADQUIRIR ACTIVOS
PERMANENTES.

APLICACION
DE
RECURSOS

AUMENTOS DE ACTIVO NO CIRCULANTE.- POR COMPRAS DE MAQUINARIA Y EQUIPO, TERRENOS, EDIFICIOS.

AUMENTOS DE CAPITAL DE TRABAJO.- CUANDO SE INCREMENTA EL ACTIVO CIRCULANTE PERMANECIENDO IGUAL EL PASIVO A CORTO PLAZO Y VICEVERSA.

DISMINUCIONES DE PASIVO A LARGO PLAZO.- POR PAGO A PROVEEDORES Y/O ACREEDORES.

DISMINUCIÓN DE CAPITAL CONTABLE.- POR DISMINUCIÓN DE APORTACIONES, POR PAGO DE DIVIDENDOS, POR PÉRDIDAS DE OPERACIÓN.

3.5 CAPITAL DE TRABAJO:

ES LA DIFERENCIA DE LOS ACTIVOS CIRCULANTES CON LOS PASIVOS A CORTO PLAZO. REPRESENTA LA CAPACIDAD QUE TIENE UNA ENTIDAD ECONÓMICA PARA CUBRIR OBLIGACIONES DENTRO DE UN AÑO. LA POSIBILIDAD DE QUE UNA ENTIDAD CUBRA SUS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO DEPENDERÁ DE SU PROPORCIÓN DE ACTIVOS CIRCULANTES CONTRA PASIVOS A CORTO PLAZO, DE LA DURACIÓN DE SU CICLO NORMAL DE OPERACIONES Y DE LA LIQUIDEZ DE CADA UNO DE SUS ACTIVOS CIRCULANTES.

SE CONOCE COMO CICLO NORMAL DE OPERACIONES EL TIEMPO PROMEDIO QUE TRANSCURRE ENTRE LA ADQUISICIÓN DE MATERIALES Y SERVICIOS, SU TRANSFORMACIÓN, SU VENTA Y FINALMENTE SU RECUPERACIÓN EN EFECTIVO.

EL ESTUDIO DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO SE EFECTÚA ELABORANDO UN "ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO", MISMO QUE A CONTINUACIÓN SE PRESENTA:

ROBBY'S, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
 (CIFRAS EN MILES DE NUEVOS PESOS)

CONCEPTOS	1994	1993	VARIACIONES	
			DEBE	HABER
ACTIVO CIRCULANTE				
CAJA Y BANCOS	520.00	500.00	20.00	
CLIENTES	960.00	900.00	60.00	
INVENTARIOS	990.00	500.00	490.00	
SUMAS	<u>2,470.00</u>	<u>1,900.00</u>		
PASIVO A CORTO PLAZO				
PROVEEDORES	220.00	180.00		40.00
ACREEDORES	170.00	150.00		20.00
SUMAS	<u>390.00</u>	<u>330.00</u>		
CAPITAL DE TRABAJO	<u>2,080.00</u>	<u>1,570.00</u>		
AUMENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO				510.00
SUMAS IGUALES			<u>570.00</u>	<u>570.00</u>

ES NECESARIO EFECTUAR UN ESTUDIO ANALÍTICO DE LAS VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO, YA QUE POR EJEMPLO UN AUMENTO, AÚN CUANDO SE CONSIDERE FAVORABLE, PUEDE SIGNIFICAR UN AUMENTO EN EL EFECTIVO O EN INVERSIONES EN VALORES, QUE SON DISPONIBLES; Y UN AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR O INVENTARIOS, CUYA REALIZACIÓN PUEDE SER LENTA.

3.6 BALANCE DOBLE

EL CAPITAL DE TRABAJO MANTIENE RELACIÓN TANTO CON LOS CONCEPTOS CIRCULANTES COMO CON LOS NO CIRCULANTES; EN VISTA DE LO CUAL ES POSIBLE PLANTEAR LA IGUALDAD ENTRE LOS ACTIVOS CIRCULANTES Y LOS PASIVOS A CORTO PLAZO MÁS EL CAPITAL DE TRABAJO; Y ENTRE LOS ACTIVOS NO CIRCULANTES MÁS EL CAPITAL DE TRABAJO Y LOS PASIVOS A LARGO PLAZO MÁS EL CAPITAL CONTABLE, A LO CUAL SE LE DENOMINA BALANCE DOBLE.

DIVISION MATERIAL

EN EL ENCABEZADO ESTÁ DESTINADO PARA EL NOMBRE DE LA EMPRESA, DENOMINACIÓN DE TRATARSE DE UN BALANCE DOBLE, LA FECHA A LA CUAL SE REFIERE LA INFORMACIÓN.

EN EL CUERPO SE ANOTAN EL ACTIVO DISPONIBLE, LOS INVENTARIOS, EL PASIVO A CORTO PLAZO, EL CAPITAL DE TRABAJO, EL ACTIVO NO CIRCULANTE, EL PASIVO A LARGO PLAZO ASÍ COMO EL CAPITAL CONTABLE.

EN EL PIE SE ANOTA NOMBRE Y FIRMA DE QUIÉN LO ELABORA, LO AUTORIZA.

A CONTINUACIÓN VEREMOS UNA PRESENTACIÓN DEL BALANCE DOBLE.

FORMA DE PRESENTACIÓN:

ROBBY'S, S.A. DE C.V. BALANCE DOBLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994			
ACTIVO DISPONIBLE		PASIVO A CORTO PLAZO	
CAJA Y BANCOS	1,000.00	PROVEEDORES	500.00
INVERSIONES EN VALORES	700.00	ACREEDORES	300.00
INVENTARIOS		CAPITAL DE TRABAJO	
DE PRODUCTOS TERMINADOS	300.00	NETO	1,200.00
ACTIVO CIRCULANTE	<u>2,000.00</u>	SUMA	<u>2,000.00</u>
CAPITAL DE TRABAJO		PASIVO A LARGO PLAZO	
NETO	1,200.00	CUENTAS POR PAGAR	250.00
ACTIVO NO CIRCULANTE		CAPITAL CONTABLE	
MAQUINARIA	1,000.00	CAPITAL	2,000.00
EQUIPO DE OFICINA	<u>300.00</u>	RESERVAS	<u>250.00</u>
SUMAS IGUALES	<u>2,500.00</u>	SUMAS IGUALES	<u>2,500.00</u>

ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA

3.7 AJUSTES Y ELIMINACIONES

COMO SE EXPRESÓ ANTERIORMENTE AL MENCIONAR LAS DIFERENCIAS RESULTANTES DE LA COMPARACIÓN DE DOS BALANCES, ES NECESARIO, PREVIO A LA PREPARACIÓN DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA, AJUSTAR O ELIMINAR TODO CAMBIO NETO CUYA MAGNITUD NO CORRESPONDE AL IMPORTE CORRECTO DE ORIGEN O APLICACIÓN DE RECURSOS.

ESTOS AJUSTES Y ELIMINACIONES NO SE ASIENTAN EN LOS REGISTROS CONTABLES, SE MANEJAN EXTRA-LIBROS EXCLUSIVAMENTE CON LA FINALIDAD DE DETERMINAR EL IMPORTE CORRECTO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS EN CADA CONCEPTO, PARA LO CUAL SE UTILIZA UNA HOJA DE TRABAJO.

3.8 REGLAS DE PRESENTACION

EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DEBE PRESENTAR LOS ASPECTOS DE FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN DE TODAS LAS OPERACIONES QUE AFECTAN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA ENTIDAD DURANTE UN PERIODO DETERMINADO.

DEBE MOSTRAR EL TOTAL DE CAPITAL DE TRABAJO DEL PERIODO; ESTE TOTAL DEBE COMPRENDER LOS CARGOS A RESULTADOS QUE NO REQUIRIERON CAPITAL DE TRABAJO, TALES COMO LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN. DENTRO DE ESTE CONCEPTO ES IMPORTANTE SEGREGAR LOS CONCEPTOS EXTRAORDINARIOS DE LOS NORMALES. ESTA SEPARACIÓN ES ESENCIAL PARA DETERMINAR LAS POSIBILIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO.

ADEMÁS DEL CAPITAL DE TRABAJO, DEBERÁN MOSTRARSE INDIVIDUALMENTE OTRAS TRANSACCIONES TALES COMO:

- A) EXHIBICIONES DE CAPITAL SOCIAL.
- B) CONVERSIÓN DE PASIVOS A LARGO PLAZO EN CAPITAL SOCIAL.
- C) RETIROS DE CAPITAL SOCIAL.
- D) LIQUIDACIÓN DE PASIVOS A LARGO PLAZO.

PRESENTARÉ A CONTINUACIÓN UN EJEMPLO DE LA FORMA DE UN ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.

ROBBY'S, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(CIFRAS EN NUEVOS PESOS)

RECURSOS PROVENIENTES DE:

UTILIDAD NETA DEL AÑO	50,000.00
DEPRECIACIÓN	3,000.00
AMORTIZACIÓN	500.00
	<u>53,500.00</u>

RECURSOS OBTENIDOS POR OTRAS FUENTES

AUMENTOS DE CAPITAL SOCIAL	5,000.00
DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	700.00
VENTA DE TERRENOS CON COSTO DE 50,000.00 Y UTILIDAD DE 10,000.00	60,000.00
VENTA DE MAQUINARIA CON COSTO DE 6,000.00 Y DEPRECIACIÓN DE 1,000.00	5,000.00
	<u>70,700.00</u>

TOTAL DE RECURSOS GENERADOS	<u><u>124,200.00</u></u>
-----------------------------	--------------------------

RECURSOS UTILIZADOS EN:

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	10,000.00
ADQUISICIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO	8,000.00
DISMINUCIÓN DE PASIVOS A LARGO PLAZO	3,000.00
DISMINUCIÓN EN CAPITAL SOCIAL	103,200.00

TOTAL DE RECURSOS UTILIZADOS	<u><u>124,200.00</u></u>
------------------------------	--------------------------

4. BOLETIN B-11. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO O ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO.

4.1 NECESIDAD DE INFORMACION RELATIVA AL FLUJO DE EFECTIVO

EN EPOCAS DE ESTABILIDAD ECONOMICA, EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA SATISFACE ADECUADAMENTE LAS NECESIDADES DE LOS USUARIOS DE LA INFORMACION, DADO QUE EL CAPITAL DE TRABAJO PERMANECE RELATIVAMENTE ESTABLE DENTRO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA ENTIDAD.

SIN EMBARGO, EN EPOCAS DE INESTABILIDAD ECONOMICA, CARACTERIZADO POR ALTOS INDICES DE INFLACION, DEVALUACIONES DE MONEDA Y EN CONSECUENCIA EL PODER ADQUISITIVO DEL DINERO DISMINUYE CONSTANTEMENTE, LOS USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEMANDAN INFORMACION MAS AMPLIA SOBRE EL ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS, PARA PODER EVALUAR CON MAYOR OBJETIVIDAD LA LIQUIDEZ O SOLVENCIA DE LAS ENTIDADES, POR LO CUAL LA COMISION DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD CONSIDERÓ QUE EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA DEBERIA SER REEMPLAZADO POR EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE DE FLUJO DE EFECTIVO.(1)

4.2 CONCEPTO

ES UN ESTADO FINANCIERO BASICO QUE NOS MUESTRA LOS ORIGENES DE LOS FONDOS ASI COMO LA APLICACION DE LOS MISMOS, EN UNA ENTIDAD ECONOMICA EN UN PERIODO DETERMINADO.

4.3 OBJETIVOS

DE MANERA GENERAL ES EL DE PRESENTAR EN FORMA CONDENSADA Y COMPENSIBLE, INFORMACION SOBRE EL MANEJO DEL EFECTIVO POR LA ENTIDAD EN UN PERIODO DETERMINADO Y COMO CONSECUENCIA MOSTRAR

(1). I.M.C.P., PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD, BOLETIN B-11.

SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA, PARA QUE LOS USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PUEDAN CONOCER Y EVALUAR, ASPECTOS TAN IMPORTANTES COMO LA LIQUIDEZ O SOLVENCIA DE LA ENTIDAD A TRAVÉS DE:

- CAPACIDAD PARA GENERAR EFECTIVO, TANTO A TRAVÉS DE SUS OPERACIONES NORMALES COMO EXTRAORDINARIAS.
- MANEJO DE LOS CONCEPTOS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO A CORTO Y A LARGO PLAZO DURANTE EL PERIODO A QUE SE REFIERE.
- UNA EXPLICACIÓN DE LOS CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA REFLEJADOS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO.

ADEMÁS, EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO CONSTITUYE UNA IMPORTANTE HERRAMIENTA PARA ESTIMAR:

- LAS NECESIDADES FUTURAS DE EFECTIVO Y LAS POSIBLES FUENTES DE DONDE SE PUEDE OBTENER.
- LOS EXCEDENTES DE EFECTIVO Y SUS MÁS ADECUADAS APLICACIONES.

LA COMISIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD CONSIDERÓ QUE EL ESTADO FINANCIERO BÁSICO ANTES MENCIONADO DEBIÓ SER PRESENTADO EN LUGAR DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA A QUE SE REFERÍA EL BOLETÍN B-4 DE LA CITADA COMISIÓN. (1)

4.4 ELEMENTOS

LOS ELEMENTOS FUNDAMENTALES QUE INTEGRAN EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, SON LOS SIGUIENTES:

(1). I.M.C.P., PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD, IMCP, MÉXICO, 1989.

A) FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN:

EN ESTA SECCIÓN DEBE PRESENTARSE EL FLUJO DE EFECTIVO POR LA OPERACIÓN NORMAL DE LA ENTIDAD AUMENTADO O DISMINUIDO POR CONCEPTOS QUE NO IMPLICARON DESEMBOLSO NI RECEPCIÓN DE EFECTIVO (PARTIDAS VIRTUALES).

B) FINANCIAMIENTO Y OTRAS FUENTES DE EFECTIVO:

DEBEN FIGURAR TODOS LOS CONCEPTOS DISTINTOS DE LA SECCIÓN ANTERIOR, ENTRE LOS QUE PODEMOS MENCIONAR LOS SIGUIENTES:

- CRÉDITOS DE PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS.
- CRÉDITOS BANCARIOS.
- PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS.
- APORTACIONES DE CAPITAL.
- DESINVERSIONES (VENTAS DE ACTIVOS NO CIRCULANTES).

C) INVERSIONES Y OTRAS APLICACIONES DE EFECTIVO:

DENTRO DE ESTA SECCIÓN DEBERÁN FIGURAR AQUELLOS CONCEPTOS (DISTINTOS AL FLUJO DE OPERACIÓN) QUE HAYAN OCASIONADO UN DESEMBOLSO DE EFECTIVO. ENTRE LOS RENGLONES QUE PODEMOS MENCIONAR SE ENCUENTRAN LOS SIGUIENTES:

- INVERSIONES CIRCULANTES (EN INVENTARIOS, EN CUENTAS POR COBRAR Y EN PAGOS ANTICIPADOS, SIEMPRE QUE NO SE CONSIDEREN COMO PARTE DEL FLUJO DE OPERACIÓN).

- INVERSIONES EN INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO.
- PAGO DE PASIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO.
- PAGO DE DIVIDENDOS.

D) INCREMENTO O DECREMENTO NETO EN EL EFECTIVO:

ESTA CIFRA SERÁ EL RESULTADO DE LA SUMA ALGEBRAICA DE LAS TRES SECCIONES ANTERIORES.

4.5 BASES DE PREPARACION

COMO YA SE HABÍA MENCIONADO AL INICIO DE ESTE CAPÍTULO EL EFECTIVO DE UNA ENTIDAD COMPRENDE LAS EXISTENCIAS EN CAJA Y BANCOS ASÍ COMO LAS INVERSIONES EN VALORES DE INMEDIATA REALIZACIÓN.

LA BASE PARA LA PREPARACIÓN LO CONSTITUYE UN BALANCE COMPARATIVO. EL PROCESO DE PREPARACIÓN QUE PROSIGUE, CONSISTE EN ANALIZAR LAS VARIACIONES RESULTANTES DEL BALANCE COMPARATIVO A EFECTO DE IDENTIFICAR LOS ORIGENES Y APLICACIONES DE EFECTIVO.

PARA ESTE ANÁLISIS ES IMPORTANTE LA IDENTIFICACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN, QUE CONSISTE ESENCIALMENTE EN TRADUCIR EL RESULTADO NETO REFLEJADO POR EL ESTADO DE RESULTADOS A FLUJO DE EFECTIVO MEDIANTE LA SEGREGACIÓN DE LAS PARTIDAS VIRTUALES (DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN, ESTIMACIONES, RESERVAS, PROVISIÓN DE PASIVOS ASÍ COMO FLUCTUACIONES CAMBIARIAS POR PASIVOS PENDIENTES DE PAGO), DE DICHO RESULTADO QUE NO IMPLICARON RECEPCIÓN O DESEMBOLSO DE EFECTIVO.

DETERMINACION DEL ORIGEN Y LA APLICACION DEL EFECTIVO

SE HACE NECESARIO PREVIO AL DESARROLLO DE ESTE PUNTO UNA CLARA IDENTIFICACIÓN Y DIFERENCIACIÓN DE LOS CONCEPTOS DE "ENTRADA" Y "SALIDA" RESPECTO DE LOS DE "INGRESO" Y "EGRESO".

ENTRADAS Y SALIDAS.- SE REFIEREN EN FUNCIÓN DEL EFECTIVO REALMENTE RECIBIDO Y ENTREGADO.

INGRESO Y EGRESO.- AUNQUE AUMENTAN Y DISMINUYEN LOS RESULTADOS, NO INDICAN QUE SE HAYA RECIBIDO NI ENTREGADO EFECTIVO.

ORIGEN
DE
EFECTIVO

AUMENTOS DE PASIVO

AUMENTOS DE CAPITAL CONTABLE

DISMINUCIONES DE ACTIVO

LOS INGRESOS

APLICACION
DE
EFECTIVO

AUMENTOS DE ACTIVO

DISMINUCIONES DE PASIVO

DISMINUCIÓN DE CAPITAL CONTABLE

LOS EGRESOS

AJUSTES Y ELIMINACIONES:

LOS CAMBIOS NETOS QUE SE DETERMINAN EN LOS CONCEPTOS DE ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL, Y LOS IMPORTES DE INGRESOS Y EGRESOS NO INDICAN EN TODOS LOS CASOS EL IMPORTE REAL DE ORIGEN O APLICACIÓN DE EFECTIVO.

EN VISTA DE ESTO ES NECESARIO ANALIZAR CADA CONCEPTO Y AJUSTAR O ELIMINAR TODO CAMBIO NETO Y TODO IMPORTE DE INGRESOS Y EGRESOS CUYA MAGNITUD NO INDIQUE UN IMPORTE REAL DE ENTRADAS O SALIDAS DE EFECTIVO.

ESTOS AJUSTES O ELIMINACIONES SE MANEJAN EXTRA-LIBROS EXCLUSIVAMENTE CON LA FINALIDAD DE DETERMINAR EL IMPORTE REAL DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE EFECTIVO EN CADA CONCEPTO, PARA LO CUAL SE UTILIZA, GENERALMENTE UNA HOJA DE TRABAJO.

4.6 REGLAS DE PRESENTACION

EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO DEBE PRESENTAR, EN FORMA CONDENSADA Y

COMPRESIBLE, INFORMACIÓN SOBRE EL MANEJO DE EFECTIVO DE LA ENTIDAD.

DEBEN MOSTRARSE EN FORMA APROPIADA LOS CONCEPTOS QUE MOTIVARON ORIGENES Y APLICACIONES DE EFECTIVO DURANTE EL EJERCICIO, AGRUPADOS EN TRES SECCIONES BÁSICAS, QUE SON:

- FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN.
- FINANCIAMIENTO Y OTRAS FUENTES DE EFECTIVO.
- INVERSIONES Y OTRAS APLICACIONES DE EFECTIVO.

LOS ORIGENES Y APLICACIONES DE EFECTIVO PROVOCADOS POR TRANSACCIONES O EVENTOS EXTRAORDINARIOS DEBEN PRESENTARSE POR SEPARADO DESTACANDO SU CARÁCTER EXTRAORDINARIO.

LAS VARIACIONES CORRESPONDIENTES A FLUCTUACIONES CAMBIARIAS, NO CONSTITUYEN NI INVERSIONES NI FINANCIAMIENTOS. SIN EMBARGO ES CONVENIENTE HACER REFERENCIA A LAS MISMAS, DENTRO DEL TEXTO DE DESCRIPCIÓN DEL RUBRO DE INVERSIÓN O FINANCIAMIENTO RELATIVO A EFECTO DE PODER CONCILIAR LAS CIFRAS DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CON SUS CORRELATIVAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

LO MISMO OCURRE CON LAS VARIACIONES CORRESPONDIENTES A LA ACTUALIZACIÓN DE ACTIVOS Y DEL CAPITAL CONTABLE EN EL BALANCE GENERAL POR EFECTOS DE LA INFLACIÓN.

PARA EFECTOS ILUSTRATIVOS, SE PRESENTARÁ A CONTINUACIÓN UN EJEMPLO DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO.

ROBBY'S, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 EN BASE A EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
 (CIFRAS EN MILES DE NUEVOS PESOS)

FUENTES DE EFECTIVO

POR OPERACIONES NORMALES:

UTILIDAD NETA	90,000.00
---------------	-----------

MÁS CARGOS A RESULTADOS QUE NO
 REQUIRIERON SALIDAS DE EFECTIVO

- DEPRECIACIÓN	1,000.00
- AMORTIZACIÓN	800.00
- INCREMENTO DE PASIVOS ACUMULADOS	3,000.00
- INCREMENTO DE RESERVAS	500.00
- EFECTO MONETARIO	300.00
	95,600.00

EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN	95,600.00
------------------------------------	-----------

POR OTRAS OPERACIONES:

DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR	400.00
VENTA DE TERRENOS	1,000.00
VENTA DE MAQUINARIA	800.00
AUMENTO EN CAPITAL SOCIAL	5,000.00
	5,200.00

TOTAL DE FUENTES DE EFECTIVO	102,800.00
------------------------------	------------

APLICACIONES DE EFECTIVO

INVERSIONES:	
EN INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,000.00
EN INVENTARIO	3,000.00

FINANCIAMIENTO:	
DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR PAGAR	2,000.00
PAGO DE DIVIDENDOS	50,000.00
	52,000.00

TOTAL DE APLICACIONES DE EFECTIVO	59,000.00
-----------------------------------	-----------

INCREMENTO NETO EN EFECTIVO	43,800.00
-----------------------------	-----------

4.7 CIRCULAR NUMERO 27. RECOMENDACIONES EN RELACION CON EL BOLETIN B-11. "ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO O ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO" (1)

CUANDO TENIA VIGENCIA EL BOLETIN B-11, EXISTIA DISPARIDAD EN LA FORMA DE PRESENTACION DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA DEBIDO A QUE ESTE BOLETIN ENTRÓ EN VIGOR EN DICIEMBRE DE 1983, O SEA UN AÑO ANTES DE LA ENTRADA EN VIGOR DEL BOLETIN B-10 "RECONOCIMIENTOS DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA".

LA APLICACION DEL BOLETIN B-10 Y LA UTILIZACION DEL "FIDEICOMISO PARA LA COBERTURA DE RIESGOS CAMBIARIOS" (FICORCA), TIENEN EFECTO TANTO EN LOS RESULTADOS DE LA ENTIDAD COMO EN SUS MOVIMIENTOS DE EFECTIVO.

POR TODO LO ANTERIOR LA COMISION DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD, DEL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, EMITIÓ LOS SIGUIENTES CRITERIOS PARA UNIFORMAR DICHAS SITUACIONES A TRAVÉS DE ESTA CIRCULAR.

A) LOS INTERESES DEVENGADOS EN FICORCA DEBEN PRESENTARSE COMO UN CRÉDITO BANCARIO Y NO SUMARSE A LA UTILIDAD NETA, YA QUE CONSTITUYEN UN CRÉDITO AUTOMÁTICO PORQUE AUMENTA EL MONTO FINANCIADO, AUNADO A ELLO, EN LOS AÑOS FUTUROS LOS PAGOS A FICORCA EXCEDERÁN AL MONTO DE LOS INTERESES DEVENGADOS, YA QUE ESTE EXCESO SON PAGOS AL CAPITAL.

B) EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO DEBE PARTIR DE LA UTILIDAD NETA QUE MUESTRE EL ESTADO DE RESULTADOS.

C) CUANDO LOS INTERESES PAGADOS O COBRADOS ESTÁN AFECTADOS POR LA INFLACION, DICHOS INTERESES TIENEN DOS COMPONENTES:

- EL EFECTO MONETARIO DE ESOS PASIVOS E INVERSIONES DEBEN MANEJARSE COMO UN MOVIMIENTO DE EFECTIVO DE NATURALEZA FINANCIERA.

(1). I.M.C.P., PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD, IMCP, MEXICO, 1989.

- EL EXCEDENTE DE LA TASA DE INTERÉS SOBRE LA INFLACIÓN, CORRESPONDE AL COSTO O GANANCIA FINANCIERA REAL, DEBE REFLEJARSE EN EL CAPÍTULO DE UTILIDAD NETA, YA QUE CORRESPONDE A UN MOVIMIENTO DE EFECTIVO DE NATURALEZA OPERATIVA.

EL EFECTO MONETARIO DE PASIVOS EN MONEDA NACIONAL DEBEN CLASIFICARSE COMO AMORTIZACIÓN DE DEUDAS Y EL MISMO EFECTO EN INVERSIONES EN VALORES REALIZABLES, PUDIENDOSE PRESENTAR EL CAMBIO NETO CON LA DENOMINACIÓN QUE LE CORRESPONDA.

D) LOS EFECTOS DE LA APLICACIÓN DEL BOLETÍN B-10 DEBEN ELIMINARSE, EXCEPTUANDO LAS QUE CORRESPONDAN AL PUNTO ANTERIOR Y POR TODAS AQUELLAS ACTUALIZACIONES QUE NO SE REFLEJEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS, PARA LA DETERMINACIÓN DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO.

E) AÚN CUANDO EL BOLETÍN B-11 RECOMIENDA PRESENTAR LAS AMORTIZACIONES DE DEUDAS Y LOS NUEVOS FINANCIAMIENTOS POR SEPARADO, EN LAS DE CORTO PLAZO ES PREFERIBLE PRESENTAR EL CAMBIO NETO PARA UNA MAYOR CLARIDAD.

ESTA CIRCULAR ENTRÓ EN VIGOR A PARTIR DEL 30 DE JUNIO DE 1986, AUNQUE ESTAS RECOMENDACIONES PUDIERON APLICARSE A ESTADOS FINANCIEROS DE FECHA ANTERIOR.

5. BOLETIN B-12. "ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA"

5.1 GENERALIDADES

COMO YA SE MENCIONÓ ANTERIORMENTE, EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA CONSTITUYE UN ESTADO FINANCIERO BÁSICO. ASIMISMO EL BOLETÍN A-1 "ESQUEMA DE LA TEORÍA BÁSICA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA", MENCIONA QUE EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA JUNTO CON EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE RESULTADOS HACEN UNA PRESENTACIÓN RAZONABLE DE LA ENTIDAD.

EL TERCER DOCUMENTOS DE ADECUACIONES AL BOLETÍN B-10 ESTABLECE QUE TODA INFORMACIÓN FINANCIERA DEBE PRESENTARSE A PESOS DE CIERRE SOBRE EL CUAL SE ESTE INFORMANDO, O DEL ÚLTIMO EJERCICIO REPORTADO TRATÁNDOSE DE ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS.

LA COMISIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD HIZO ALGUNAS CONSIDERACIONES PARA LA ELABORACIÓN DE ESTE BOLETÍN, MISMAS QUE MENCIONARÉ A CONTINUACIÓN.

1. ALTERNATIVA DE REQUERIR UN ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO O UN ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.

2. AÚN CUANDO LA INFORMACIÓN PRESENTADA POR AMBOS ESTADOS ES VÁLIDA, SU SIGNIFICADO (EN EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA) Y SOBRE TODO SU PREPARACIÓN SON DIFERENTES.

3. CUANDO LA INFORMACIÓN FINANCIERA SE PRESENTA EN PESOS NOMINALES (BAJA INFLACIÓN), EL CAMBIO EN LAS PARTIDAS MONETARIAS DEL BALANCE GENERAL EQUIVALEN AL FLUJO DE EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO EN DICHAS PARTIDAS.

(1). I.M.C.P., PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD, IMCP, MÉXICO, 1991.

4. CUANDO LA INFLACIÓN ES SIGNIFICATIVA, EL CAMBIO EN PESOS CONSTANTES DE LAS PARTIDAS MONETARIAS DEL BALANCE GENERAL, INCLUYE ADEMÁS DEL FLUJO DE EFECTIVO, LA EROSIÓN O BENEFICIO QUE LA INFLACIÓN PROVOCÓ (EFECTO MONETARIO) EN DICHAS PARTIDAS. EN CONSECUENCIA EL CAMBIO EN LAS PARTIDAS MONETARIAS PASO DE SER UN FLUJO DE EFECTIVO AL DE UNA GENERACIÓN O USO DE RECURSOS EN PESOS CONSTANTES. (1)

5. SE RECONOCE LA IMPORTANCIA DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, SIN EMBARGO LA COMISIÓN ANTES MENCIONADA, OPTÓ POR REQUERIR UN ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA QUE REFLEJARÁ LOS CAMBIOS DE LOS DIFERENTES CONCEPTOS DEL BALANCE DEBIDAMENTE AGRUPADOS, RESULTANTES DE UN ESTADO COMPARATIVO, EXPRESADOS EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO A LA FECHA DEL ÚLTIMO BALANCE, PARA OBTENER EL IMPACTO EN EL AUMENTO O DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO (EXISTENCIAS EN CAJA Y BANCOS ASÍ COMO EN INVERSIONES TEMPORALES).

6. EN UN AMBIENTE INFLACIONARIO EN QUE SE REQUIERE LA REEXPRESIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA, LA ELABORACIÓN DE UN ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA RESULTA MÁS PRÁCTICA QUE LA DE UN ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO; YA QUE ESTE TENDRÍA QUE REVELAR EL FLUJO DE EFECTIVO, EXPRESADO EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO A LA FECHA DEL BALANCE, Y POR SEPARADO EL EFE SEPARADO EL EFECTO DE ESTOS.

7. SE TUVO EL CRITERIO DE AGRUPAR LOS CAMBIOS RELATIVOS EN TRES ÁREAS (OPERACIÓN, FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN), CON SU IMPACTO FINAL EN EL RUBRO DE EFECTIVO, EN LUGAR DE ANALIZAR ESTOS CAMBIOS EN BASE A CAPITAL DE TRABAJO.

5.2 CONCEPTOS

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.- ES EL ESTADO FINANCIERO BÁSICO QUE MUESTRA EN PESOS CONSTANTES LOS RECURSOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN Y SU REFLEJO FINAL EN EL EFECTIVO, EN UN PERIODO DETERMINADO.

(1). LA EXPRESIÓN "PESOS CONSTANTES" SE REFIERE A PESOS DE PODER ADQUISITIVO A LA FECHA DEL ÚLTIMO BALANCE.

POR GENERACIÓN O UTILIZACIÓN DE RECURSOS SE ENTENDERÁ POR EL CAMBIO EN PESOS CONSTANTES DE LOS DIFERENTES CONCEPTOS DEL BALANCE GENERAL, QUE INCIDEN EN EL EFECTIVO. EN CASO DE PARTIDAS MONETARIAS, EL CAMBIO COMPRENDE LA VARIACIÓN EN PESOS NOMINALES MÁS O MENOS SU EFECTO MONETARIO.

5.3 OBJETIVOS

ESTE ESTADO TIENE COMO OBJETIVO PRIMORDIAL EL DE PROPORCIONAR INFORMACIÓN RELEVANTE Y CONDENSADA RELATIVA A UN PERIODO DETERMINADO, PARA QUE LOS USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS TENGAN LOS ELEMENTOS NECESARIOS PARA:

- A) EVALUAR LA CAPACIDAD DE LA EMPRESA PARA GENERAR RECURSOS.
- B) CONOCER Y EVALUAR LAS VARIACIONES ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS RECURSOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN.
- C) EVALUAR LA CAPACIDAD DE LA EMPRESA PARA CUMPLIR SUS OBLIGACIONES, ASÍ COMO OBTENER FINANCIAMIENTO DE SER NECESARIO.
- D) CONOCER LOS CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DERIVADOS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO.

5.4 ELEMENTOS

EL ESTADO DEBE MOSTRAR LA MODIFICACIÓN REGISTRADA, EN PESOS CONSTANTES DE CADA UNO DE LOS RUBROS QUE LO INTEGRAN. ESTOS RUBROS DONDE SE DEBEN CLASIFICAR LOS RECURSOS GENERADOS O UTILIZADOS SON:

A) DE OPERACIÓN

LOS RECURSOS GENERADOS O UTILIZADOS POR LA OPERACIÓN RESULTAN DE ADICIONAR O DISMINUIR AL RESULTADO NETO DEL PERIODO, LOS SIGUIENTES CONCEPTOS:

- PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS QUE NO HAYAN GENERADO O REQUERIDO EL USO DE RECURSOS O CUYO RESULTADO NETO ESTE IDENTIFICADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN.

COMO EJEMPLO DE ELLAS PODEMOS MENCIONAR LA DEPRECIACIÓN, LA AMORTIZACIÓN Y EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN LA GANANCIA EN VENTA DE ACTIVO FIJO.

- LOS AUMENTOS Y DISMINUCIONES DE LAS DIFERENTES PARTIDAS RELACIONADAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN DE LA ENTIDAD, DISMINUIDAS DE LAS ESTIMACIONES DE VALUACIÓN CORRESPONDIENTES.

EJEMPLO DE ESTAS PARTIDAS LO CONSTITUYEN LAS VARIACIONES EN CUENTAS POR COBRAR, INVENTARIOS, CUENTAS POR PAGAR, IMPUESTOS POR PAGAR.

B) DE FINANCIAMIENTO

LOS RECURSOS GENERADOS O UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO COMPRENDEN :

- CRÉDITOS RECIBIDOS A CORTO Y LARGO PLAZO DE ACREEDORES O PROVEEDORES, DIFERENTES A LA OPERACIÓN DE LA ENTIDAD.

- AMORTIZACIONES DE ESTOS CRÉDITOS (SIN INCLUIR LOS INTERESES).

- AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL, INCLUYENDO LA CAPITALIZACIÓN DE PASIVOS.

- REEMBOLSOS DE CAPITAL.
- DIVIDENDOS PAGADOS, EXCEPTO LOS DIVIDENDOS EN ACCIONES.

C) DE INVERSIÓN

LOS RECURSOS GENERADOS O UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN COMPRENDEN:

- COMPRA, CONSTRUCCIÓN Y VENTA DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO.
- ADQUISICIÓN DE ACCIONES DE OTRAS EMPRESAS, CON CARACTER PERMANENTE.
- CUALQUIER OTRA INVERSIÓN O DESINVERSIÓN.
- PRESTAMOS EFECTUADOS POR LA EMPRESA, ASÍ COMO LA COBRANZA DE LOS MISMOS (SIN INCLUIR INTERESES).

EN ALGUNOS CASOS, DETERMINADAS OPERACIONES TIENEN LAS CARATERÍSTICAS DE DOS O MÁS DE LOS GRUPOS ANTES MENCIONADOS; LA MANERA DE CLASIFICARSE SERÁ AQUELLA EN QUE SE REFLEJE MAYORMENTE LA ESENCIA DE LA OPERACIÓN.

5.5 BASES DE PREPARACION

SE DEBERÁ PARTIR DEL RESULTADO DEL EJERCICIO NETO, O ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS; DE HABERLAS LOS RECURSOS DE OPERACIÓN SE DEBERÁN PRESENTAR ANTES O DESPUÉS DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS.

LAS VARIACIONES DETERMINADAS EN EL BALANCE COMPARATIVO (A PESOS CONSTANTES) SE CLASIFICARÁN EN LOS TRES GRUPOS ANTES MENCIONADOS (DE OPERACIÓN, FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN).

LAS VARIACIONES ENCONTRADAS, DEBERÁN SER OBJETO DE UN ESTUDIO PARA DETERMINAR SU IMPORTANCIA Y SIGNIFICADO. PODRÍAN SURGIR MOVIMIENTOS IMPORTANTES QUE NO SERÍA POSIBLE IDENTIFICAR POR LA DIFERENCIA ENTRE SALDOS INICIALES Y FINALES. ESTAS OPERACIONES DEBERÁN PRESENTARSE POR SEPARADO EN EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.

AQUELLOS MOVIMIENTOS CONTABLES QUE SÓLO REPRESENTEN TRASPASOS O RECLASIFICACIONES Y NO IMPLIQUEN MODIFICACIONES EN LA ESTRUCTURA FINANCIERA, COMO ES EL CASO DE LA CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES, AUMENTOS EN LAS RESERVAS, SE COMPENSARÁN, OMITIENDO SU PRESENTACIÓN EN EL ESTADO FINANCIERO OBJETO DE ESTE ESTUDIO. SI ESTOS MOVIMIENTOS MODIFICAN LA ESTRUCTURA FINANCIERA, COMO ES EL CASO DE CAPITALIZACIÓN DE PASIVOS, ADQUISICIÓN DE ACTIVOS MEDIANTE ARRENDAMIENTO FINANCIERO SE DEBERÁN PRESENTAR LOS MOVIMIENTOS POR SEPARADO.

EN CASO DE QUE LA ENTIDAD ACTUALICE RENGLONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS MEDIANTE EL MÉTODO DE COSTOS ESPECÍFICOS (DE ACUERDO AL BOLETÍN B-10) EL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS, DEBERÁ ELIMINARSE TANTO DEL SALDO FINAL QUE LE DIO ORIGEN Y DE LA CORRESPONDIENTE AL CAPITAL CONTABLE. (1)

EL EFECTO MONETARIO Y LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS MODIFICAN LA CAPACIDAD ADQUISITIVA DE LA EMPRESA, POR LO TANTO, NO DEBERÁN SER CONSIDERADAS COMO PARTIDAS VIRTUALES QUE NO TUVIERON UN IMPACTO EN LA GENERACIÓN O USO DE RECURSOS.

5.6 ELABORACION DE UN ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

EL SIGUIENTE EJEMPLO ES DE CARÁCTER EXCLUSIVAMENTE ILUSTRATIVO. NO SE PRETENDE QUE CUBRA TODAS LAS SITUACIONES QUE PUEDAN PRESENTARSE EN LAS DIFERENTES CIRCUNSTANCIAS DE CADA ENTIDAD.

(1). IMCP, BOLETÍN B-10 Y SUS TRES DOCUMENTOS DE ADECUACIONES, IMCP, MÉXICO, 1991.

DATOS:

LA EMPRESA "ROBBY'S, S.A. DE C.V." ES UNA EMPRESA COMERCIAL; PRESENTA LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS DE 1991 Y 1992.

ROBBY'S, S.A. DE C.V. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991 (CIFRAS EN MILES DE NUEVOS PESOS)	
ACTIVO CIRCULANTE	
BANCOS	100.00
INVERSIONES TEMPORALES	320.00
INVENTARIOS	224.00
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	<u>644.00</u>
ACTIVO NO CIRCULANTE	
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	3,478.00
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(759.00)
SUMA ACTIVO NO CIRCULANTE	<u>2,719.00</u>
TOTAL DE ACTIVO	<u><u>3,363.00</u></u>
PASIVO	
PROVEEDORES	56.00
ACREEDORES	32.00
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	213.00
TOTAL DE PASIVO	<u>301.00</u>
CAPITAL CONTABLE	
CAPITAL SOCIAL	2,000.00
RESERVA LEGAL	128.00
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	784.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	150.00
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	<u>3,062.00</u>
SUMA DE PASIVO + CAPITAL	<u><u>3,363.00</u></u>

ROBBY'S, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992
(CIFRAS EN MILES DE NUEVOS PESOS)

ACTIVO CIRCULANTE	
BANCOS	422.00
INVERSIONES TEMPORALES	925.00
INVENTARIOS	119.00
	<u>1,466.00</u>
ACTIVO NO CIRCULANTE	
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	3,478.00
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(1,067.00)
	<u>2,411.00</u>
TOTAL DE ACTIVO	<u><u>3,877.00</u></u>
PASIVO	
PROVEEDORES	78.00
ACREEDORES	43.00
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	21.00
	<u>142.00</u>
CAPITAL CONTABLE	
CAPITAL SOCIAL	2,250.00
RESERVA LEGAL	148.00
RETANOM	269.00
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	914.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	154.00
	<u>3,735.00</u>
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	<u>3,735.00</u>
SUMA DE PASIVO + CAPITAL	<u><u>3,877.00</u></u>

ROBBY'S, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992
(CIFRAS EN MILES DE NUEVOS PESOS)

INGRESOS	980.00
COSTO DE VENTAS	<u>661.00</u>
UTILIDAD BRUTA	319.00
GASTOS DE OPERACION	<u>109.00</u>
UTILIDAD EN OPERACION	210.00
EFECTO MONETARIO	<u>14.00</u>
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	224.00
PROVISION PARA I.S.R Y P.T.U	<u>100.00</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>154.00</u></u>

DATOS COMPLEMENTARIOS:

EL AUMENTO DEL CAPITAL SOCIAL SE DEBIÓ A LOS SIGUIENTES MOVIMIENTOS:

- EN SUBSTITUCIÓN DE CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO N\$ 150,000.00.
- APORTACIONES EN EFECTIVO POR N\$ 100,000.00.

SE INCREMENTÓ LA RESERVA LEGAL POR N\$ 20,000.00.

EL MÉTODO DE VALUACIÓN DE INVENTARIOS ES EL DE PRECIOS PROMEDIOS.

EL ÍNDICE DE ACTUALIZACIÓN ANUAL POR COSTOS ESPECÍFICOS ES DEL 20% PARA ACTIVO FIJO.

INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO FUÉ ACTUALIZADO COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

CONCEPTO	(MILES DE NUEVOS PESOS)	
	VALOR ACTUALIZADO A 1991	FACTOR DE ACTUALIZACION (1)
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	3,478.00	1.1193
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	759.00	1.1193
	ACTUALIZACION POR INDICES	ACTUALIZACION POR COSTOS ESPECIFICOS
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	3,893.00	4,174.00
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	850.00	911.00
VALOR NETO	<u>3,043.00</u>	<u>3,263.00</u>

(1). SE UTILIZÓ EL I.N.P.C. DE DICIEMBRE DE 1992 ENTRE EL DE DICIEMBRE DE 1991.

ACTUALIZACIÓN DEL INVENTARIO Y COSTO DE VENTAS:

(MILES DE NUEVOS PESOS)	
INVENTARIO INICIAL	224.00
FACTOR DE ACTUALIZACIÓN	1.1193
INVENTARIO INICIAL ACTUALIZADO	<u>251.00</u>
MÁS: COMPRAS	480.00
MERCANCÍA DISPONIBLE	<u>731.00</u>
MENOS: INVENTARIO FINAL	110.00
COSTO DE VENTAS POR INDICES	<u>621.00</u>
INVENTARIO ACTUALIZADO POR INDICES	110.00
REVALUACIÓN DE LA EXISTENCIA FINAL	9.00
INVENTARIO POR COSTOS ESPECÍFICOS	<u>119.00</u>
COSTO DE VENTAS ACTUALIZADO POR INDICES	621.00
ACTUALIZACIÓN DEL COSTO DE VENTAS	<u>40.00</u>
COSTO DE VENTAS ESTIMADO POR COSTOS ESPECÍFICOS	<u>661.00</u>

ROBBY'S, S.A. DE C.V.
BALANCE COMPARATIVO
POR LOS EJERCICIOS DE 1991 Y 1992
(CIFRAS EN MILES DE NUEVOS PESOS)

	1991	1991 (1)	1992
ACTIVO CIRCULANTE			
BANCOS	100	112	422
INVERSIONES TEMPORALES	320	358	925
INVENTARIOS	224	251	119
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	<u>644</u>	<u>721</u>	<u>1,466</u>
ACTIVO NO CIRCULANTE			
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	3,478	3,893	3,478
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(759)	(850)	(1,067)
SUMA ACTIVO NO CIRCULANTE	<u>2,719</u>	<u>3,043</u>	<u>2,411</u>
TOTAL DE ACTIVO	<u>3,363</u>	<u>3,764</u>	<u>3,877</u>
PASIVO			
PROVEEDORES	56	63	78
ACREEDORES	32	36	43
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	213	238	21
TOTAL DE PASIVO	<u>301</u>	<u>337</u>	<u>142</u>
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL SOCIAL	2,000	2,238	2,250
RESERVA LEGAL	128	143	148
RETANOM	-----	-----	269
RESULTADO DE EJERCICIOS ANT.	934	1046	914
RESULTADO DEL EJERCICIO	-----	-----	154
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	<u>3,062</u>	<u>3,427</u>	<u>3,735</u>

(1). SE UTILIZÓ EL I.N.P.C. DE DICIEMBRE DE 1992 ENTRE EL DE DICIEMBRE DE 1991.

DETERMINACION DE LOS AJUSTES Y ELIMINACIONES:

RESERVA LEGAL

DEL RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES, SE DESTINARON N\$20,000.00 A INCREMENTAR LA RESERVA LEGAL.

LA DECISIÓN DE INCREMENTAR LA RESERVA LEGAL, NO IMPLICA MODIFICACIONES EN LA ESTRUCTURA FINANCIERA, ES SIMPLEMENTE UN TRASPASO DE UN CONCEPTO A OTRO, POR ELLO AMBOS CAMBIOS DEBEN SER ELIMINADOS.

SE DEBE CARGAR AL CONCEPTO DE RESERVA LEGAL POR N\$ 20,000.00 PARA COMPENSAR EL ABONO ORIGINALMENTE ASENTADO; CON ABONO A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES PARA ELIMINAR EL CARGO HECHO ANTERIORMENTE POR LOS MISMOS N\$ 20,000.00.

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

SE AUMENTÓ EL CAPITAL SOCIAL POR N\$ 150,000.00 EN SUBSTITUCIÓN DE CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO.

LAS ACCIONES ENTREGADAS A CAMBIO DE CUENTAS POR PAGAR, SI SON UN AUMENTO EN EL CAPITAL, PERO NO MODIFICAN LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA ENTIDAD, YA QUE ES UN SIMPLE TRASPASO DE UN CONCEPTO A OTRO; POR LO TANTO LA CANTIDAD DEBE SER ELIMINADA EN AMBOS CONCEPTOS.

CARGAR EL CONCEPTO DE CAPITAL SOCIAL POR N\$ 150,000.00 PARA COMPENSAR EL ABONO ORIGINALMENTE ACEPTADO; ABONANDO AL CONCEPTO DE CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO POR N\$ 150,000.00 PARA QUE MUESTRE SU IMPORTE REAL.

ROBBY'S, S.A. DE C.V.
HOJA DE TRABAJO DEL ESTADO DE CAMBIOS
EN LA SITUACION FINANCIERA
(CIFRAS EN MILES DE NUEVOS PESOS)

	1992	1991 (1)	ALUMENTO (DISMINUCION)	ELIMINACIONES	PARTIDAS VIRTUALES	GENERACION O (USO) DE RECURSOS
ACTIVO CIRCULANTE						
BANCOS	422	112	310			(310)
INVERSIONES TEMPORALES	925	358	567			(567)
INVENTARIOS	119	251	(132)	(49)		101
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	1,466	721	745	(49)	0	(696)
ACTIVO NO CIRCULANTE						
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	3,478	3,893	(415)	(281)		696
DEPRECIACION ACUMULADA	(1,067)	(850)	(217)	61	(156)	
SUMA ACTIVO NO CIRCULANTE	2,411	3,043	(632)	(220)	(156)	696
TOTAL DE ACTIVO	3,877	3,764	113	(269)	(156)	0
PASIVO						
PROVEEDORES	78	63	(15)			15
ACREDORES	43	36	(7)			7
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	21	238	217	(150)		(67)
TOTAL DE PASIVO	142	337	195	(150)	0	(45)
CAPITAL CONTABLE						
CAPITAL SOCIAL	2,250	2,238	(12)	150		(138)
RESERVA LEGAL	148	143	(5)	(20)		(15)
RETANOM	269	-----	(269)	269		
RESULTADO DE EJERCICIOS ANT.	914	1,046	132			(132)
RESULTADO DEL EJERCICIO	154	-----	(154)	20	156	330
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	3,735	3,427	(308)	419	156	45
TOTAL DE PASIVO + CAPITAL	3,877	3,764	113	269	156	0

(1). PESOS DE CIERRE DE 1992.

ROBBY'S, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992
 EXPRESADO EN PESOS CONSTANTES DE DICIEMBRE DE 1992
 (CIFRAS EN MILES DE NUEVOS PESOS)

OPERACION	
UTILIDAD NETA	154.00
PARTIDAS APLICABLES A RESULTADOS QUE NO REQUIRIERON LA APLICACIÓN DE RECURSOS:	
DEPRECIACIÓN	156.00
AUMENTO EN RESERVA LEGAL	20.00
	<u>330.00</u>
DISMINUCIÓN EN INVENTARIOS	181.00
AUMENTO EN PROVEEDORES	15.00
AUMENTO EN ACREEDORES	7.00
DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	(67.00)
	<u>466.00</u>
RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACION	
FINANCIAMIENTO	
DISMINUCIÓN EN CAPITAL SOCIAL	(138.00)
DISMINUCIÓN EN RESERVA LEGAL	(15.00)
PAGO DE DIVIDENDOS	(132.00)
	<u>(285.00)</u>
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
INVERSION	
DISMINUCIÓN EN ACTIVO NO CIRCULANTE	(696.00)
	<u>(696.00)</u>
RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO DE EFECTIVO	877.00
	<u>470.00</u>
EFFECTIVO E INVERSIONES AL INICIO DEL PERÍODO	
EFFECTIVO E INVERSIONES AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	<u>1,347.00</u>

CONCLUSIONES

LA INFORMACIÓN FINANCIERA QUE SE GENERA EN UNA ENTIDAD ES MUY AMPLIA; SIN EMBARGO NO TODA ESTA INFORMACIÓN ES DE UTILIDAD PARA EL LECTOR DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, QUE EN TÉRMINOS GENERALES ÚNICAMENTE REQUIEREN DE AQUELLA QUE PROPORCIONAN LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS POR SÍ SOLOS, NO BASTAN PARA LLEGAR A UNA OPINIÓN DEFINITIVA SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA ENTIDAD, PRIMERAMENTE POR LIMITACIONES A LOS MISMOS Y ADEMÁS PORQUE SE DEBE DE AUXILIAR DE OTROS MÉTODOS, COMO LO ES EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS TUVO SU ORIGEN A FINALES DEL SIGLO XIX, A PARTIR DE ESE MOMENTO TUVO UN RÁPIDO DESARROLLO HASTA LLEGAR HASTA NUESTROS DÍAS EN QUE FORMA PARTE IMPORTANTE EN LA TOMA DE DECISIONES PARA EL MANEJO APROPIADO DE LOS RECURSOS DE LAS ENTIDADES.

CABE ACLARAR QUE EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA QUE SEA DE VERDADERA UTILIDAD, ES NECESARIO QUE SE REALICE EN FORMA TOTAL, YA QUE UNA EMPRESA PUEDE TENER UNA SOLVENCIA ACEPTABLE, SIN EMBARGO SU ESTABILIDAD NO SEA FAVORABLE Y ESTO PUEDE CONDUCIR A UNA DECISIÓN ERRONEA.

EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA CONSTITUYE UN RESUMÉN DESCRIPTIVO DE LOS EFECTOS PROVOCADOS POR LA OPERACIÓN, EL FINANCIAMIENTO Y LA INVERSIÓN SOBRE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE UNA ENTIDAD.

EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA NO PUEDE NI DEBE REEMPLAZAR AL BALANCE GENERAL O AL ESTADO DE RESULTADOS, Y SU INTENCIÓN ES LA DE PROPORCIONAR INFORMACIÓN QUE NO SE ENCUENTRAN EN ELLOS.

EN ÉPOCAS DE ESTABILIDAD ECONÓMICA, EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA, (NORMADO POR EL BOLETÍN B-4.), SATISFACÍA ADECUADAMENTE LAS NECESIDADES DE LOS USUARIOS DE LA INFORMACIÓN, DADO QUE EL CAPITAL DE TRABAJO PERMANECÍA RELATIVAMENTE ESTABLE DENTRO DE ESTA ESFERA ECONÓMICA.

SIN EMBARGO, EN ÉPOCAS DE INESTABILIDAD ECONÓMICA LOS USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEMANDAN INFORMACIÓN MÁS AMPLIA SOBRE EL ORIGEN Y LA APLICACIÓN DE LOS RECURSOS, Y ES EN EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO, (NORMADO POR EL BOLETÍN B-11.), EL QUE PROPORCIONA EN FORMA CONDENSADA Y COMPRENSIBLE, INFORMACIÓN SOBRE EL MANEJO DE EFECTIVO Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.

AÚN CUANDO SE RECONOCIÓ LA IMPORTANCIA DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO, SE OPTO POR REQUERIR UN ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA (NORMADO POR EL BOLETÍN B-12.) QUE REFLEJARA LOS CAMBIOS DE LOS DIFERENTES CONCEPTOS DEL BALANCE DEBIDAMENTE AGRUPADOS, EXPRESADOS EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO A LA FECHA DEL ÚLTIMO BALANCE, PARA OBTENER EL IMPACTO DE ESTOS CAMBIOS EN EL AUMENTO O DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO. EL CAMBIO EN PESOS CONSTANTES DE LAS PARTIDAS MONETARIAS DEL BALANCE GENERAL, INCLUYE ADEMÁS DEL FLUJO DE EFECTIVO LA EROSIÓN O BENEFICIO QUE LA INFLACIÓN PROVOCÓ EN DICHAS PARTIDAS.

EN UN AMBIENTE INFLACIONARIO EN QUE SE REQUIERE LA REEXPRESIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA, LA ELABORACIÓN DE UN ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA RESULTA MÁS PRÁCTICA QUE LA DE UN ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

FINALMENTE, EN ESTOS MOMENTOS SE PERFILA UNA ECONOMÍA EN LA CUAL SE HA LOGRADO CONTROLAR EL FENÓMENO INFLACIONARIO; EN DONDE INFLACIONES ANUALES MENORES A UN 5% TENDRÁN POCO EFECTO EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA, Y POSIBLEMENTE SERÁ NECESARIO QUE LA COMISIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD VUELVA A SOMETER A ESTUDIO EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA, PARA CUMPLIR CON EL OBJETIVO PRIMORDIAL DE GUIAR A LOS LECTORES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES PARA EL MANEJO APROPIADO DE LOS RECURSOS.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

CÓDIGO DE COMERCIO Y LEYES COMPLEMENTARIAS,
PORRUA, MÉXICO, 1992 (57A. EDICIÓN).

GALVEZ AZCANIO, E.,
ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS E INTERPRETACIÓN DE SUS
RESULTADOS,
ECASA, MÉXICO, 1991 (1A. EDICIÓN).

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, A.C.,
BOLETÍN B-10 Y SUS TRES DOCUMENTOS DE ADECUACIONES,
IMCP, MÉXICO, 1991 (1A. EDICIÓN, 5A. REIMPRESIÓN).

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, A.C.,
PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS,
FCA, MÉXICO, 1984 (1A. EDICIÓN).

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, A.C.,
PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS,
IMCP, MÉXICO, 1989 (4A. EDICIÓN).

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, A.C.,
PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS,
IMCP, MÉXICO, 1991 (7A. EDICIÓN).

KOONTZ, HAROLD,
ELEMENTOS DE ADMINISTRACIÓN,
MCGRAW HILL, MÉXICO, 1991 (5A. EDICIÓN).

MACIAS, ROBERTO,
EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS DEFICIENCIAS EN
LAS EMPRESAS,
ECASA, MÉXICO, 1975 (8A. EDICIÓN).

MENDEZ VILLANUEVA, ANTONIO,
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS CAMBIOS EN LA SITUACIÓN
FINANCIERA,
EDITORIAL PARTICULAR.

MENDIVIL ESCALANTE, VICTOR M.,
ELEMENTOS DE AUDITORÍA,
ECASA, MÉXICO, 1976 (1A. EDICIÓN).

PERDOMO MORENO, ABRAHAM,
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS,
ECASA, MÉXICO, 1993 (1A. EDICIÓN, 19A. REIMPRESIÓN).

PEREZ HARRIS, ALFREDO,
LOS ESTADOS FINANCIEROS: SU ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN,
ECASA, MÉXICO, 1975 (1A. EDICIÓN).

SADA, PAZ GUILLERMO,
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS,
PATRIA, MÉXICO, 1970 (1A. EDICIÓN).