



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLÁN

"TECNICAS DE ANALISIS FINANCIERAS,
HERRAMIENTAS NECESARIAS PARA LA FUNCION
DEL CONTRALOR"

T E S I S

PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADA EN CONTADURIA
P R E S E N T A N :
ISELA CRUZ SANCHEZ
MARIA DEL CONSUELO ORTIZ LEMUS

ASESOR: L.C. FRANCISCO ALCANTARA SALINAS.



CUAUTITLÁN IZCALLI, ESTADO DE MÉXICO.

1995

FALLA DE ORIGEN



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN
UNIDAD DE LA ADMINISTRACION ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES

U. N. A. M.
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES-CUAUTITLAN



DEPARTAMENTO DE
EXAMENES PROFESIONALES

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DR. JAIME KELLER TORRES
DIRECTOR DE LA FES-CUAUTITLAN
P R E S E N T E .

AT'N: Ing. Rafael Rodríguez Ceballos
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la F.E.S. - C.

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos el trabajo de tesis: "Técnicas de análisis financieras, herramientas necesarias para la Función del Contralor".

que presenta la pasante: Isela Cruz Sánchez
con número de cuenta: 8307470-5 para obtener el TITULO de:
Licenciada en Contaduría

Considerando que dicho trabajo reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

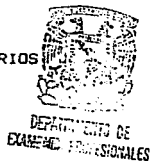
A T E N T A M E N T E .
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"
Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 30 de septiembre de 1994.

PRESIDENTE	<u>C.P. Jorge López Marín</u>	
VOCAL	<u>C.P. Teodoro Hernández Martínez</u>	
SECRETARIO	<u>L.C. Francisco Alcántara Salinas</u>	
1er. SUPLENTE	<u>L.C. Alejandro Amador Zavala</u>	
2do. SUPLENTE	<u>C.P. Rafael Delgado Colón</u>	



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN N. A. M.
UNIDAD DE LA ADMINISTRACION ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES SUPERIORES CUAUTITLAN



ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DR. JAIME KELLER TORRES
DIRECTOR DE LA FES-CUAUTITLAN
P R E S E N T E .

AT'N: Ing. Rafael Rodríguez Ceballos
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la F.E.S. - C.

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos el trabajo de tesis: "Técnicas de análisis financieras, herramientas necesarias para la Función del Contralor".

que presenta la pasante: María del Consuelo Ortiz Lemus
con número de cuenta: 7954414-2 para obtener el TITULO de:
Licenciada en Contaduría

Considerando que dicho trabajo reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

A T E N T A M E N T E .
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"
Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 30 de septiembre de 1994.

PRESIDENTE	<u>C.P. Jorge López Marín</u>
VOCAL	<u>C.P. Teodoro Hernández Martínez</u>
SECRETARIO	<u>L.C. Francisco Alcántara Salinas</u>
1er. SUPLENTE	<u>L.C. Alejandro Amador Zavala</u>
2do. SUPLENTE	<u>C.P. Rafael Delgado Colón</u>

Mis Agradecimientos

A Dios.

Por haberme permitido culminar este objetivo.

A mis papas

Por el apoyo moral y económico que siempre me brindaron, y que ven reflejados en este trabajo.

A mis hermanos y familiares

Esperando que le sea un estímulo para su vida profesional.

A la Universidad Nacional Autónoma de México

Por la oportunidad de brindarnos el poder cursar una carrera profesional.

A la Facultad de Estudios Superiores Cuautitlán

Institución que nos brindo formación académica en sus aulas.

A los maestros y demás personas que cotribuyeron para la realización de esta tesis.

! NO DESISTAS !

Cuando vayan mal las cosas
como a veces suelen ir;
cuando ofrezca tu camino
sólo cuestas que subir;
cuando tengas poco haber
pero mucho que pagar
y precise sonreír
aún teniendo que llorar;
cuando ya el dolor te agobie
y no puedas ya sufrir,
descansar acaso debes;

PERO NUNCA DESISTIR

Tras las sombras de la duda
ya plateadas ya sombrías
puede bien surgir el triunfo:
no el fracaso que temías.
Y no es dable a tu ignorancia
figurarse cuan cercano
puede estar el bien que
anhelas y que juzgas tan lejano.
Lucha, puedes por más que en
la brega tengas que sufrir.
**¡ CUANDO TODO ESTA PEOR,
MAS DEBEMOS INSISTIR!.**

Dedicatoria

A mis padres:

Que de alguna manera ven culminados sus esfuerzos y desvelos.

A mi esposo:

Por su apoyo y comprensión que me ha brindado en el tiempo compartido y así poder alcanzar mi meta.

A mis hijos:

Luis Alonso y Edgar, con cariño e incentivos de superación.

A mis hermanos y sobrinos.

A nuestros maestros y compañeros:

Que gracias a sus conocimientos y ayuda hemos logrado alcanzar aquello que deseamos.

Y en general a todas aquellas personas que nos apoyaron para culminar nuestros estudios profesionales.

VIVE TU TIEMPO

Date tiempo para trabajar,
es el precio del triunfo.
Date tiempo para pensar,
es la fuente del poder.
Date tiempo para jugar.
es el secreto de la eterna juventud.
Date tiempo para leer,
es el fundamento de la sabiduría.
Date tiempo para ser amigo,
es el campo de la felicidad.
Date tiempo para soñar,
es atar tu carrera a una estrella.
Date tiempo para amar y ser amado,
es el privilegio de los dioses.
Date tiempo para mirar a tu alrededor,
el día es muy corto para ser egoísta.
Date tiempo para reír,
es la música del alma.

INDICE

	PAG
INTRODUCCION	1
OBJETIVO DE LA TESIS	3
CAPITULO I.- GENERALIDADES DE LA CONTABILIDAD	
1.1 Antecedentes	4
1.2 Conceptos de Contabilidad y Principios Generalmente Aceptados	7
1.3 Objetivos de la Contabilidad	17
1.4 Ramas de la Contabilidad y su fundamento legal	18
CAPITULO II.- ESTADOS FINANCIEROS	
2.1 Definición de los Estados Financieros	30
2.2 Los Estados Financieros su importancia y finalidad	32
2.3 Clasificación de los Estados Financieros	33
2.4 Uso y limitaciones de los Estados Financieros	45
2.5 El contralor y sus funciones	48
CAPITULO III.- ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	
3.1 Consideraciones generales sobre el estudio de la finanzas	60
3.2 Importancia del Análisis Financiero	61
3.3 Introducción a los Métodos de Análisis	61
3.4 Clasificación	62
3.5 Métodos Estáticos o Métodos de Análisis Vertical	63
3.5.1 Métodos de Razones	64
3.5.2 Métodos de Porcientos Integrales	88
3.5.3 Estudio del Punto de Equilibrio Económico	90
3.6 Métodos Dinámicos o Métodos de Análisis Horizontal	95

3.6.1 Método de Aumentos y Disminuciones	96
3.6.2 Métodos de Tendencias	99
3.6.3 Métodos Gráficos	100
CAPITULO IV. CASO PRACTICO.	103
CONCLUSIONES (CASO PRACTICO)	121
CONCLUSIONES (GENERALES)	125
BIBLIOGRAFIA	127

INTRODUCCION

Dirigimos esta propuesta de tesis a todas las personas, posiblemente usted, como la mayoría de los dueños de las empresas familiares o pequeñas que existen en el país, manejan los recursos con que cuenta su negocio basándose solamente en la experiencia y en el sentido común.

Sin embargo, para conocer en forma clara y precisa la situación financiera de su empresa y la administración de sus recursos, es conveniente aplicar la contabilidad, ya que en nuestros tiempos es una obligación tener registros contables, para cumplir con las obligaciones fiscales actuales.

Por lo tanto, podemos decir que la contabilidad se aplicó desde A.C aunque anteriormente no se conocía con ese nombre, pero era ya necesario manejar los números para poder registrar, controlar y determinar con que empezaban, como y con que terminaban sus transacciones comerciales.

Hoy en día, después de haber elaborado el Balance General y el Estado de Resultados del negocio, con ayuda de la contabilidad, se preguntará, cual es la mejor manera de interpretar las cifras que ahí aparecen.

Sin embargo, observando subjetivamente estas cifras, difícilmente podemos saber cuestiones fundamentales, para la adecuada toma de decisiones.

Por lo tanto, para poder analizar y detallar los resultados de las operaciones contables, es necesario apoyarse en un análisis profundo de los estados financieros; por ejemplo los Métodos Estáticos o de Análisis Vertical (método de razones simples, método de porcentajes integrales, y punto de equilibrio) entre otros, los cuales muestran en que situación se encuentra la empresa, y en un momento dado nos señalan cuales son las alternativas más viables a utilizar, con el fin de obtener el máximo rendimiento de los recursos.

Podemos concluir por lo tanto que los estados financieros en una empresa son indispensables para poder tener una visión de las condiciones en que se encuentra el negocio, y que tendencias tiene a futuro.

1.- TITULO DE LA TESIS

"TECNICAS DE ANALISIS FINANCIERAS, HERRAMIENTAS NECESARIAS PARA LA FUNCION DEL CONTRALOR".

2.- OBJETIVO DE LA TESIS

Algo muy importante es hacer incapiè en el Contralor, ya que es la base para la aplicación de las finanzas, se encarga de fijar objetivos y metas, para así desarrollar la función que se le tiene encomendada.

Esto lo logra a través de una adecuada planeación de sus actuaciones y a la vez el control que se le haga de las mismas.

Si los objetivos que se persiguen en la planeación financiera, son los de fijar planes a corto y a largo plazo en los recursos que se van a necesitar en la empresa, las técnicas de análisis financieras serán una ayuda para la buena toma de decisiones. Elaborándose las técnicas de manera proforma, proporciona al Contralor, el cómo y de dónde obtendrá los fondos, así como cual será su mejor aplicación.

También le sirve como medio de control, cuya misión básica, sería lograr los objetivos, una vez que empleará las técnicas de análisis financieras, y los resultados nos mostrarán si dichos planes se cumplieron conforme a lo que se había previsto o no.

CAPITULO I

GENERALIDADES DE LA CONTABILIDAD

1.1 ANTECEDENTES

El hombre como ente social ha requerido siempre de información sobre los recursos materiales que posee y que le son necesarios para su subsistencia y el logro de sus fines.

Dicha información como ocurre hasta nuestros días le fue necesaria para tomar decisiones y tener un mejor control de su patrimonio.

Han quedado testimonios de diversas culturas, dentro de las cuales destacan:

En la época babilónica, las operaciones realizadas eran los depósitos y los préstamos en los cuales intervenían parte del clero y del monarca, con el tiempo se incrementaron dichas operaciones, constituyéndose de ese modo la iniciativa privada.

Es entonces cuando surge la necesidad de establecer normas que regulan las operaciones, por lo que se hizo grabar en un bloque de 2.25 metros de altura, se conoció como " Código de Hammurabi " A.C, de este modo Babilonia adquiere una sólida estructura administrativa, ya que se garantiza la libertad de rutas por mar y tierra, formándose así el comercio bancario, mismo que permite relacionar a los grandes bancos con todo el Oriente Mediterráneo de aquella época.

En Grecia en sus monumentos más importantes se encontraron las cuentas públicas del periodo, esto fue A.C.

En Egipto, Fenicia se convirtió en la nación comercial más importante de la antigüedad. Se debe a los fenicios, como contribución al desarrollo de la banca, la utilización de rollos de papiro para sus operaciones comerciales y bancarias.

Más tarde, el Imperio Chino, empezó a utilizar las letras de cambio, descuentos y emisión de certificados de depósitos, con la finalidad de evitar que los comerciantes y viajeros llevarán consigo pesados sacos de oro y plata para sus operaciones, es posible afirmar que la invención del papel en China, fue la mayor contribución al desarrollo de la banca.

En la Edad Media los tribunales eclesiásticos consideraban que el cobrar intereses, iban en contra de la Ley divina, lo cual originó que únicamente se dedicarán a esta actividad los judíos, quienes fijaron las condiciones del préstamo inspirándose en el "Talmud".

Los comerciantes llevaban libros primitivos en donde se anotaban en forma de diario todos los acontecimientos ocurridos en los que se mezclaban hechos comerciales, familiares y políticos.

Como podemos darnos cuenta las operaciones que se realizaban y registraban era en forma simple y muy rudimentaria, por lo que no se tenía continuidad como ahora en nuestros tiempos.

Precisamente para satisfacer la necesidad de la información y conocer en cualquier momento, cuanto se tiene en moneda y cuanto asciende la inversión en bienes, cuanto se adeuda a terceras personas y a la propia entidad, para saber con exactitud lo que se ha vendido, conocer el costo incurrido de la adquisición y a la vez conocer los gastos que ocasione la operación y le permita medir el alcance de su utilidad, y juzgar por medio de esta su inversión, el hombre crea un conjunto de técnicas que le permite obtener información de las operaciones que realiza.

El comercio estando en auge, en Italia la contabilidad, en las ciudades de Génova, Florencia y Venecia ciudades que eran el centro de las actividades mercantiles de aquella época.

El monje italiano Fray Luca Pacciolo es el iniciador de la partida doble, fundamento técnico de la contabilidad hasta nuestros días.

En 1795 Edmond Lefevre publico en Paris un tratado de teneduría de libros en el cual recomendaba un diario mayor a columnas, pudiéndose decir que el fue el precursor de los sistemas tabulares.

La evolución de todos los procedimientos de contabilidad se inicio en los E.U. país de gran progreso industrial, a fines del siglo XIX, y en esta primera mitad del siglo XX es cuando más adelantos se han logrado, tanto por lo que hace a la filosofía de cuentas, como a procedimientos de registro, en los cuales se tiene el

auxilio de máquinas, pudiéndose juzgar de los adelantos por la gran cantidad de literatura contable escrita en Norteamérica, de la cual se han hecho en los demás países traducciones o adaptaciones, pero sin llegar a modificaciones fundamentales o de importancia.

De esta manera podemos decir que la contabilidad ha evolucionado hasta nuestros días ya que de ser un registro histórico, se convierte en un elemento indispensable para la toma de decisiones y control sobre la marcha de las entidades económicas.

1.2 CONCEPTO DE CONTABILIDAD Y PRINCIPIOS GENERALMENTE ACEPTADOS

Lo relativo a la disposición de los medios con los cuales satisfacen sus necesidades, es uno de los más grandes problemas que ha tenido que satisfacer la humanidad.

Los medios para satisfacer ese tipo de necesidades los pudo haber obtenido de la misma naturaleza, pero de acuerdo a como ha ido evolucionando se ha requerido de más y mejores satisfactores, ya que cada día son más complejas sus necesidades, por consiguiente se da consecuencia al comercio y a la industria.

Ya que en la actualidad ha requerido, en mayor o menor grado de los procesos de comercialización e industrialización de los bienes naturales.

Gracias a los avances científicos y tecnológicos, que hicieron posible la producción y distribución de toda clase de bienes y servicios.

A causa del incremento de la producción y distribución de satisfactores hizo necesario la participación del elemento humano ya que uniendo su esfuerzo, sus recursos y sus capitales crearon una entidad para intervenir en el desarrollo económico de un país, a satisfacer necesidades familiares y a la vez atender la demanda de un gran número de consumidores.

Por lo tanto para el aprovechamiento óptimo de los recursos, se requiere de un adecuado control de los mismos, su más conveniente utilización y de una adecuada planeación para evitar que se desperdicien.

El control es tomar nota de cada una de las transacciones que se realicen y tomar nota del volumen de operaciones del mismo género.

La técnica contable es el medio de control de dichas operaciones económicas, lo cual la información que se proporciona es económica, por lo tanto podemos anunciar algunos conceptos de contabilidad.

" Contabilidad es la técnica constituida por los métodos, procedimientos e instrumentos, aplicables para llevar a cabo el registro, clasificación y resumen de los efectos financieros que provengan las operaciones que realiza la empresa, con el objeto de obtener la información necesaria para la elaboración de los estados financieros. " (1)

" Contabilidad es la técnica que establece las normas y procedimientos para registrar, cuantificar, analizar e interpretar los hechos económicos que afecta el patrimonio de los comerciantes individuales (personas físicas) e empresas organizadas como sociedades mercantiles (personas jurídicas). " (2)

(1) Contabilidad (Método Autoedictórico), C.F. Antonio Méndez Villanueva.

(2) Contabilidad I, Elementos de Contabilidad, C.F. Marcos Sastrías.

Luego entonces de acuerdo a nuestro criterio, definimos a la contabilidad como la disciplina que registra y califica las operaciones de una empresa, expresada en unidades monetarias, con el propósito de informar e interpretar dichos resultados para los interesados.

La contaduría pública constituye una disciplina, por lo tanto cuenta con una teoría específica y cumple sus objetivos metodológicamente a través de un proceso.

Los principios contables son conceptos fundamentales que establecen bases para identificar y delimitar a las entidades económicas, valorar sus operaciones y presentar la información financiera resultante.

Son enunciados que establecen bases de observación obligatoria para los contadores públicos y que afectan los procedimientos de registro y las técnicas de información financiera.

La definición común del término "Principio", es una ley o regla general muy amplia, adaptada y profesada como una guía de acción, una base de conducta o práctica convenida.

Por lo tanto los principios se podrán describir como guías para medir, registrar e informar las transacciones y actividades financieras de un negocio.

Son reglas determinadas por el hombre, las cuales para tener validez, deben de tener aceptación general entre la profesión contable.

Por muchos años el Instituto Americano de Contadores Públicos (AICPA), ha influenciado en la descripción y definición de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los principios de contabilidad constituyen conceptos fundamentales que establecen bases para:

- A) Identificar y delimitar, a las entidades económicas, las cuales por medio de las transacciones generan información financiera.
- B) Valuar las operaciones.
- C) Presentar la información financiera.

Dichos principios pronunciados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, con base en el censo de su membresía, son los siguientes:

1.- ENTIDAD "La actividad económica es realizada por entidades identificables, las que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una actividad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad".

La personalidad independiente de un negocio es diferente a la de los dueños y por lo tanto tiene recursos destinados a satisfacer

necesidades sociales, por lo tanto podemos decir que la entidad tiene personalidad jurídica propia y su información financiera se considera exclusiva de ella.

2.- REALIZACION " La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otra, participante en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan ".

Cuando la entidad realiza transacciones con otras entidades, cuando tiene movimientos internos que modifica la estructura de recursos, también cuando han ocurrido modificaciones externas a la entidad, derivado de las operaciones de estas, por lo tanto todas estas operaciones pueden cuantificarse monetariamente.

3.- PERIODO CONTABLE " La necesidad de conocer los resultados de las operaciones y la situación financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en periodos convencionales. Las operaciones y eventos así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, que identifican en el periodo en que ocurren; por lo tanto cualquier información contable debe indicar claramente al periodo a que se refiere, en términos generales, los costos y gastos deben identificarse con el ingreso que originaron independientemente de la fecha en que se pague ".

Para obtener y analizar las cifras de los resultados logrados, generalmente se toman periodos de un año como ejercicio contable.

4.- VALOR HISTORICO ORIGINAL " Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente o la estimación razonable de ellos se haga al momento en que se consideren realizadas contablemente, estas cifras deberán de ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preservan la imparcialidad y objetividad de la información contable. Si se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los estados financieros, se considera que no ha habido violación de este principio, sin embargo, esta situación debe de quedar debidamente aclarada en la información que se produzca ".

El valor de adquisición, el cual tal y como se compra se debe de registrar en la contabilidad de una empresa el bien adquirido.

5.- NEGOCIO EN MARCHA " La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario; por lo que sus cifras de sus estados financieros representarán valores históricos, o modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos. Cuando las cifras presentan valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y solamente serán aceptables para información general cuando la entidad este en liquidación.

6.- DUALIDAD ECONOMICA " Se constituye de:

A).- Los recursos de los que dispone la entidad para la realización de sus fines.

B).- Fuente de dichos recursos, que a su vez, son la especificación de los derechos que sobre los mismos existen considerados en su conjunto ".

Para una adecuada comprensión de la estructura la doble dimensión de la representación contable de la entidad es fundamental.

Los sistemas modernos de registro aparentan eliminar la necesidad aritmética de mantener la igualdad de cargo y abono, no afecta al aspecto dual del ente económico, considerado en su conjunto.

7.- REVELACION SUFICIENTE " La información contable presentada en los estados financieros se debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operaciones y la situación financiera de la entidad ".

Nos indica que la información contable, desde este punto de vista, la labor de esta comisión es dictar los pronunciamientos necesarios para que la información contable, sea equitativa, diseñada para satisfacer las necesidades comunes de una gran veracidad de usuarios, pero poniendo énfasis primario en las necesidades de los accionistas y acreedores, para que de esta manera se pueda evitar o

reducir la discrepancia de criterios que pueden resultar en diferencias sustanciales en los datos que se muestren.

8.- **IMPORTANCIA RELATIVA** " La información que aparece en los estados financieros deben de mostrar los aspectos importantes de la entidad, susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios, tanto para efectos de los datos que entran en el sistema de información contable como para la información resultante de su operación, se debe de equilibrar el detalle y multiplicidad de los datos con los requisitos de utilidad y finalidad de la información ".

Es para poder juzgar cuando una partida, por su naturaleza o su monto, tiene significación en la información financiera de una entidad.

Se hace un análisis sobre las características de la información contable y se destaca la necesidad de que esta debe de mostrar los aspectos importantes de la entidad, para que así puedan tomar decisiones en datos veraces.

En si, importancia relativa se refiere básicamente al efecto que tienen las partidas en la información financiera y en este sentido toda partida cuyo monto o naturaleza tenga significación debe ser procesada y presentada, pues de no hacerse, distorsionaria los objetivos que pretende la información financiera.

Conceptualmente el término de importancia relativa debe de distinguirse de revelación suficiente y relevancia de la información.

9.- CONSISTENCIA " Los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación, que permanezcan en el tiempo. La información contable debe de ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación, para mediante la comparación de los estados financieros de la entidad, conocer su evolución y, mediante la comparación con estados de otra entidad económica, conocer su posición relativa ".

Este principio se refiere a que es necesario que las prácticas y procedimientos contables (reglas particulares) sean aplicados uniformemente o consistentemente, no solo para el ejercicio al que se refiere los estados financieros, sino también en relación con ejercicios anteriores.

La información contable debe de ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación para, mediante la comparación de los estados financieros de la entidad, conocer su evolución y mediante la comparación de otros estados de otras entidades económicas, conocer su posición relativa.

Por lo tanto los principios de contabilidad, los podemos resumir y clasificar de acuerdo a su aplicación en las entidades económicas de un país, ya que son generalmente aceptados en forma universal.

Los que identifican y delimitan a la entidad:

- Entidad
- Realización
- Periodo contable

Los que establecen bases para la valuación de las transacciones celebradas por la entidad:

- Valor histórico
- Negocio en marcha
- Dualidad económica.

Los que regulan la presentación de la información de los estados financieros:

- Revelación suficiente.

Los que representan requisitos generales aplicables a la contabilidad en su conjunto:

- Importancia relativa
- Consistencia.

1.3. OBJETIVOS DE LA CONTABILIDAD

Posiblemente como la mayoría de los dueños de las empresas familiares o pequeñas, que existen en el país, manejan los recursos con que cuenta su negocio, basándose solamente en la experiencia y el sentido común; como conoce a fondo su negocio, sabe aproximadamente cuanto se a vendido, cuanto deben los clientes y cuanto dinero hay en caja.

Sin embargo para conocer en forma clara y precisa la situación financiera de su empresa, y administrar mejor sus recursos, le conviene aplicar la contabilidad en el manejo de su negocio.

Como ya anteriormente hablamos mencionado que la contabilidad registra, clasifica y resume las operaciones económicas que realiza la empresa, con objeto de obtener información financiera necesaria para tomar decisiones.

Es muy importante que mantenga presente la objetividad en la toma de decisiones que afectan en el funcionamiento de la empresa.

La contabilidad también satisface por medio de la información financiera, la necesidad de control en las entidades económicas.

Por lo tanto podemos decir que la contabilidad a través de la información financiera satisface la necesidad de orientación para la toma de decisiones y control.

La orientación aporta elementos de juicio para la toma de decisiones financieras. El control significa vigilancia sobre los recursos de la entidad económica.

En resumen podemos afirmar que la contabilidad capta operaciones financieras, las registra, produce información en los estados financieros para su análisis e interpretación y así poder tomar decisiones.

Los estados financieros son la etapa final, la culminación de la contabilidad. Son medios técnicos para proporcionar la información financiera.

1.4. RAMAS DE LA CONTABILIDAD Y SU FUNDAMENTO LEGAL

De acuerdo a las personas interesadas para los cuales se elaboran los informes financieros, se dividen en tres grandes áreas de acuerdo a sus usuarios:

- Contabilidad Financiera
- Contabilidad Administrativa
- Contabilidad Fiscal

Contabilidad Financiera.- Sistema de información orientado a proporcionar datos a terceras personas relacionadas con la empresa, como accionistas, instituciones de crédito, inversionistas, etc. a fin de facilitar sus decisiones.

Dicha contabilidad se basa en definiciones y conceptos aceptados por la mayoría, ya que los terceros deben de proteger sus intereses, ésta es una medida de protección.

Contabilidad Administrativa.— Sistema de información al servicio de las necesidades de la administración, con orientación pragmática destinada a facilitar las funciones de planeación, control y la toma de decisiones.

Trazada para servir a las necesidades operacionales de la firma. Ya que este usuario, puede disponer las reglas y definiciones que crea útiles para satisfacer sus propias necesidades, sin preocuparse de si estas se sujetan a las definiciones y conceptos aceptados y usados fuera de la empresa.

Internamente la administración no necesita las políticas independientes para su información vital, ya que ella es la que origina, elabora y usa la información y por tal motivo tiene todos los elementos necesarios al alcance de su mano, en tanto que externamente las diversas partes dependen unas de otras para el suministro de la información y por tal motivo la información con frecuencia puede usarse en forma perjudicial a intereses individuales, por lo que se hace necesario que dicha información este basada en ciertas reglas (principios) y convenios que la mayoría (el sentido común) ha aceptado.

Se ha comentado que la contabilidad financiera y la contabilidad administrativa emana de un mismo sistema de información, destinada a facilitar la toma de decisiones de sus diferentes usuarios; sin embargo dichas áreas tienen diferencias cada una de ellas, y son las siguientes:

CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA

- Esta organizada para producir información para uso interno de la administración.
- Esta enfocada hacia el futuro.
- No esta regulada por principios de contabilidad.
- No es necesario como sistema
- No esta dirigida a determinar la utilidad con mucha precisión.
- Hace incapié en las áreas de la empresa.
- Como sistema de información re- curre a otras disciplinas.

CONTABILIDAD FINANCIERA

- La presentación de la información es hacia el exterior.
- Se genera la información de hechos históricos.
- Esta regulada por principios contables.
- Es necesario como sistema
- Determina la utilidad con precisión.
- Tiene una vista global de la empresa.
- Circunstancias que no suceden con la contabilidad financiera.

Otra similitud es que ambas exigen responsabilidad sobre la administración de los recursos que son puestos en manos de los administradores.

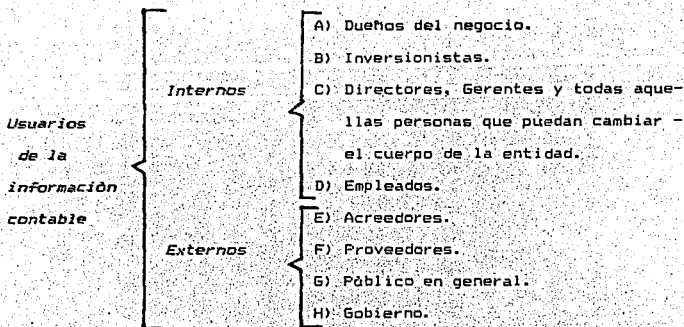
La contabilidad financiera verifica y realiza dicha labor a nivel global, mientras que la contabilidad administrativa lo hace por áreas o segmentos.

Contabilidad Fiscal.— Rinde información a las autoridades hacendarias, para efectos de pagos de impuestos, por lo tanto se basa en la contabilidad financiera para sacar su información veraz y confiable.

Como se ha comentado al hablar de las diferentes ramas o áreas de la contabilidad, existe una gran similitud entre ellas pues ambas se apoyan en el sistema contable de información, las tres parten del mismo banco; sería ilógico e incoachable mantener un sistema de captación de datos diferentes para cada área; aunque cabe aclarar que cada una de ellas una vez que parten del banco común de datos, agrega unos o modifica otros, según las necesidades específicas que se quieran cubrir.

La contaduría proporciona información a los diversos interesados, internos y externos de la situación de una determinada entidad, comprueba la validez y confiabilidad de dicha información.

La contabilidad proporciona información a diversos usuarios acerca de la obtención y aplicación de recursos materiales y financieros en términos cuantitativos fundamentándose en la ecuación contable de activos, menos pasivos, igual a capital.



A) Los dueños del negocio se interesan en conocer periódicamente el desarrollo y situación financiera de la entidad pues la información que recibe es de utilidad, al efectuar comparaciones de ejercicios anteriores con el presente, y con los datos que se obtengan se podrán elaborar planes de trabajo para el futuro, respecto de las obligaciones de la empresa.

B) Los inversionistas la información que se les proporciona les permite formar un juicio acerca de la solidez económica de la empresa, su radio de acción en el mercado, según la actividad a la cual se dedica.

Tales datos son importantes para determinar la cuantía de sus posibles inversiones, o bien, para abstenerse de formar parte de la entidad.

C) Los directores, gerentes hacen uso de los datos contables para satisfacer necesidades de informes para planear, dirigir y controlar para decidir en un futuro, y asignar a las personas que laboran en la empresa, sus atribuciones y grados de responsabilidad.

D) Los empleados tienen especial interés en la información acerca de la empresa a la cual sirve, para saber si pueden contar con un trabajo mas o menos estable, conocer los planes de jubilación y la participación de las utilidades.

E y F) La información resulta de gran utilidad para los proveedores y acreedores que han concedido créditos al negocio, o bien si estos los han solicitado.

De lo anterior pueden presentarse dos situaciones:

- Cuando ya tienen créditos concedidos, si les conviene conocer la seguridad de los mismos y en caso necesario, aplicar su monto.
- Cuando son solicitados los créditos les interesa conocer con seguridad la solvencia de la empresa, para determinar hasta que cantidad pueden conceder y en que condiciones.

G) Público en general la información que se les proporciona de una entidad es con la finalidad de crear una imagen positiva y lograr prestigio, pues influye para que consuma los productos o contrate nuestros servicios dependiendo del giro de la empresa.

H) Es innegable que el gobierno se interesa en la contabilidad de los negocios, ya sea por las contribuciones que estos deban cubrir en la calidad de causantes, o bien como proveedores del propio gobierno según al ramo al cual se dediquen. Como ya se dijo, la situación financiera de las empresas interesa al gobierno, pues en ocasiones el mismo estado las impulsa cuando prestan sus servicios a la comunidad, como en el caso de las empresas de transporte. La intervención gubernamental en algunos tipos de empresa se manifiesta, pues en algunos casos las declara exentas de impuestos a fin de que proporcionen artículos de primera necesidad a bajos precios. Los servicios que el gobierno presta a la colectividad son numerosos y cada vez aumentan más, dadas las condiciones que prevalecen en la época actual.

Una de las necesidades de la contabilidad es comprobar la validez y confiabilidad de dicha información, surge como una necesidad en las entidades para medir con mayor tranquilidad la trascendencia de las decisiones que se tomen.

Existen ordenamientos legales para poder aplicar la contabilidad en una entidad económica, y son las siguientes:

- Ordenamientos legales sobre contabilidad*
- A) Ley General de Sociedades Mercantiles.
 - B) Ley del IVA. Reglamento
 - C) Ley de ISR
 - D) Código de Comercio.

Disposiciones Legales

Código de Comercio.- Título segundo del Código de Comercio en vigor, se refiere a las obligaciones comunes, a todas aquellas que se dedican a la actividad comercial.

El capítulo III de dicho título, expresa las obligaciones relativas a la contabilidad.

A) Artículo 33 del Código de Comercio.- "El comerciante está obligado a llevar y mantener un sistema de contabilidad adecuado.

Este sistema podrá llevarse mediante los instrumentos, recursos y sistemas de registro y procesamiento que mejor se acomoden a las características particulares del negocio".

B) Artículo 34 del Código de Comercio.- "Cualquiera que sea el sistema de registro que se emplee, se deberá llevar debidamente encuadernados y foliados el libro mayor y, en caso de las personas morales, el libro o libros de actas".

C) Artículo 35 del Código de Comercio.- "En el libro mayor se deberá anotar, como mínimo y por lo menos una vez al mes, los nombres o designaciones de las cuentas de la contabilidad, su saldo al final del periodo de registro inmediato anterior, el total de movimientos de cargo o crédito a cada cuenta en el periodo y su saldo final".

Ley del Impuesto Sobre la Renta.- El capítulo V en vigor, se refiere a las obligaciones de las Personas Morales.

A) Artículo 58 de la Ley del ISR.- "Los contribuyentes que obtengan ingresos de los señalados en este título, además de las obligaciones establecidas en otros artículos de esta ley, tendrán las siguientes obligaciones:

1.-En la fracción I.- "Llevar la contabilidad y registros que señale el Código Fiscal de la Federación, su reglamento, y el reglamento de esta ley".

2.-En la fracción II.- "Expedir comprobantes por las actividades que se realicen y conservar una copia de los mismos a disposición de la SHCP".

3.-En la fracción VII.- "Formular un estado de situación financiera y levantar inventario de existencia a la fecha en que se termine el ejercicio, de acuerdo con las disposiciones reglamentarias respectivas".

4.-En la fracción X, segundo párrafo.- "Cuando el contribuyente lleve su contabilidad mediante el registro electrónico, la información deberá proporcionarse en dispositivos magnéticos, los cuales le serán devueltos al contribuyente por las autoridades fiscales dentro de los seis meses siguientes a su presentación".

"Cuando se trate de contribuyentes que lleven su contabilidad mediante sistema manual o mecanizado, la información deberá proporcionarse en las formas que al efecto apruebe dicha dependencia".

- Comentario: Se ha visto a grandes rasgos lo referente a la contabilidad, lo que hay que tomar en consideración es que la ley esta cambiando algunos aspectos constantemente.

Lev del Impuesto Al Valor Agregado. - Nos comenta lo siguiente:

1.- El capítulo VII de la ley del IVA en vigor.- Nos hace referencia a las obligaciones de los contribuyentes.

2.- Artículo 32 de la ley del IVA.- "Los obligados al pago de este impuesto tienen, además de las obligaciones señaladas en otros artículos de esta ley, las siguientes:

Fracción I.- "Llevar contabilidad de conformidad con el Código Fiscal de la Federación, su reglamento y el reglamento de esta ley y efectuar, conforme a este último, la separación de los actos o actividades de las operaciones por las que debe de pagarse el impuesto por las distintas tasas, de aquellos por los cuales esta ley libera del pago".

Fracción III.- " Expedir comprobantes, además de los requisitos que establece el Código Fiscal de la Federación y sus reglamento, el Impuesto al Valor Agregado que se traslada expresamente y por

separado a quien adquiera los bienes, los use o goce temporalmente o reciba los servicios".

Reglamento del IVA. - Establece lo siguiente:

Artículo 46." Para los efectos del artículo 32 fracción I de la ley, los contribuyentes del IVA, llevarán su contabilidad en los términos del del Código Fiscal de la Federación y su reglamento".

Ley de Sociedades Mercantiles. - La sección quinta del capítulo V referente a las sociedades anónimas, habla acerca de la información financiera.

Artículo 172.- "Las S.A. bajo la responsabilidad de sus administradores, presentarán a la asamblea de accionistas, anualmente un informe que incluya cuando menos lo siguiente:

A) Fracción C.- "Un estado que muestra la situación financiera de la sociedad a la fecha de cierre del ejercicio".

B) Fracción D.- "Un estado que muestre, debidamente explicados y clasificados resultados de la sociedad durante el ejercicio".

Como podemos darnos cuenta todo lo que se menciona está soportado legalmente de acuerdo a nuestras leyes que rigen en nuestro país.

CAPITULO II.

LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. DEFINICION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La información financiera no se comunica verbalmente ni mucho menos constituye un elemento abstracto, antes bien representa algo muy concreto y debe quedar asentado para poder tomar una decisión.

Los estados financieros son una herramienta que sirve de vehículo a la información, sobre obtención y aplicación de recursos materiales de una entidad económica a una fecha determinada.

* Entendiéndose por estado financiero, el documento suscrito por una entidad económica en el cual se consignaron datos valuados en unidades monetarias, referentes a la obtención y aplicación de recursos materiales". (3).

* Aquellos documentos que muestran la situación financiera, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada, presente o futura; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro" (4).

Estado de situación financiera es una terminología técnica que comprende una relación de los recursos, obligaciones y patrimonio de la entidad económica a cuya situación financiera se refiere.

Dicho de otra manera: Es aquél que muestra el activo, pasivo y capital de una entidad económica, valuados en unidades monetarias, a una fecha determinada.

Por lo tanto podemos decir que los estados financieros son un medio y no un fin, de los que se sirve el contralor. por lo tanto

(3) C.F. Elizondo López: Arturo, El Proceso Contable, Primer Nivel.

(4) C.F. Perdomo Moreno Abraham, Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

debe de ser hábil para calificar el pasado, medir el presente y planear el futuro.

Son los informes o narraciones verídicas, sencillas, útiles del éxito o fracaso de las decisiones que se han tomado; de la habilidad de los directivos y bondad de las operaciones, de la solidez del negocio y su capacidad para poder hacer frente a los compromisos contraídos.

Son también proyecciones razonables de lo que se puede esperar en el futuro.

Los informes financieros producto de la contabilidad reciben el nombre de estados financieros.

Con lo comentado anteriormente, vemos que estado financiero, es un documento que nos muestra la posición de una entidad económica lucrativa o no lucrativa, cuantificada en términos monetarios, es decir, nos dan la situación que tienen o que guarda una empresa, como anteriormente se dijo en unidades monetarias, elaborándose sobre fundamentos o bases establecidas, aceptadas por la generalidad, con el fin de proteger los intereses externos a la empresa, que es la que los origina, elabora y utiliza.

Todo estado financiero debe de contar con un encabezado, el cual nos indica el nombre de la empresa, la clase de documentos de que se trata y la fecha de formulación o periodo al que se refiere. En el

cuerpo del mismo, o parte principal estará su contenido, el cual será dado en forma descriptiva y numérica, también el contenido debe de estar dado en los términos más claros y accesibles para el lector de dichos estados. En la parte final contendrá la firma o firmas de las personas responsables del mismo, mencionando la relación que guardan con el estado o estados financieros.

2.2. LOS ESTADOS FINANCIEROS SU IMPORTANCIA Y FINALIDAD

En la actualidad, como todos sabemos, debido al constante desarrollo industrial que se esta manifestando, trayendo consigo como consecuencia un mayor número de operaciones, resulta prioritario que se utilicen sistemas más sofisticados que proporcionen información más completa a las personas interesadas; ya que dependiendo de la confiabilidad y veracidad de los mismos, se tomaran decisiones que servirán para el desarrollo de la entidad.

Esto significa que conforme se le de más uso a la información que contienen los estados financieros, su importancia se ve incrementada.

Otra aspecto de la importancia en función de la finalidad de los estados financieros y de la información que contienen, es aquel, en el que el hecho o situación que reflejan puede proyectarse a futuro, esto quiere decir que cuando el grupo de datos representados en un documento contable-financiero se le da una utilidad visionaria y proyectiva, con objeto de establecer cursos alternativos o planes a

seguir, la relevancia de dicha información adquiere un carácter más dinámico, tal es el caso de los presupuestos y de los estados financieros proforma dentro de los sistemas de información contable-financiero de una organización.

La relevancia que tienen los estados financieros proforma radica en que la información que presentan, sirve para que la empresa planee la forma en que se expandirá, o en caso contrario si es necesario una contracción.

Además son eminentes para las futuras operaciones de la empresa, ya que al contar con una adecuada planeación financiera determinará el éxito o fracaso de la misma.

2.3. CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros pueden clasificarse desde varios puntos de vista, aquí mencionaremos algunos de ellos, con el objeto de poder tener una visión más clara de los diferentes estados; hablaremos más detalladamente de los estados financieros básicos, porque creemos que debido a la importancia de su contenido son los más utilizados en cualquier organización.

1.- Atendiendo a la importancia de los mismos:

A) Principales o Básicos. - Son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa, capacidad de pago o bien los resultados

obtenidos en un periodo determinado, la forma en que se obtuvieron y como fueron aplicados dichos resultados.

Entre los estados financieros básicos se encuentran:

1.- Balance General

'El Balance General, muestra la situación financiera de una entidad económica a una fecha determinada, mediante la relación de sus recursos, obligaciones y patrimonio, debidamente valorados en términos monetarios' (5).

En nuestra opinión diríamos que es el principal de los estados financieros y de él podemos decir, que es el estado que nos muestra la posición o situación financiera de una empresa a una fecha determinada, o sea, es aquel que nos muestra por una parte lo que se posee, sea éste efectivo, derechos, planta, equipo o servicios por recibir, y por otra, de quien ha venido eso que se tiene; es decir las obligaciones que se han contraído por adquisiciones, así como las aportaciones de los socios, o lo que es lo mismo la diferencia de los bienes y derechos que se posee y lo que se debe.

De lo cual el balance general esta formado de Activo, conjunto de bienes y derechos que se encuentran bajo la jurisdicción de la empresa, de Pasivo, las obligaciones contraídas por la empresa y, el Capital, que es la diferencia entre el Activo y Pasivo.

La Ecuación Contable

La ecuación contable es un fundamento matemático de la contabilidad cuya observancia no puede dificultarse en la formulación del Balance General. Efectivamente, si el activo tiene

(5) C.P. Elizondo López Arturo, El Proceso Contable, Primer Nivel.

como origen el pasivo y el capital, es válido representar los conceptos anteriores.

En la siguiente ecuación:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital}$$

De la fórmula anterior se deducen las siguientes

$$\text{Pasivo} = \text{Activo} - \text{Capital}$$

$$\text{Capital} = \text{Activo} - \text{Pasivo}$$

Luego entonces, la ecuación contable fundamental es aquella que representa la igualdad en virtud de la cual el Activo equivale a la suma del Pasivo más el Capital.

Características:

- Es un estado financiero estático, lo cual significa que el contenido de su información se presenta a una fecha determinada.
- Aunque es posible formularlo en cualquier fecha, la costumbre y las disposiciones legales han establecido que se formule cuando menos una vez al año. Aunque hay organizaciones que lo elaboran cada mes.

Existen dos formas de presentación del Balance General:

- Forma de cuenta u horizontal.- El Activo y sus valores se presentan del lado izquierdo, a su derecha, el Pasivo y el Capital y sus valores respectivos.

- Forma de reporte o vertical.- Se presenta en primer término el Activo y sus valores. Enseguida hacia abajo se muestra el Pasivo y el Capital con sus correspondientes valores.

Clasificación de sus elementos

Los elementos básicos del Balance General, son aquellos que integran su cuerpo, esto es, el Activo, Pasivo y el Capital.

Cada uno de estos elementos se clasifica de la siguiente forma:

1.- Activo

A) Circulante.- Recursos que participan en el ciclo generados de ingresos, el cual es normalmente de un año, entre los cuales tenemos:

- Caja
- Bancos
- Inversiones en valores
- Mercancías
- Clientes
- Documentos por cobrar
- Deudores diversos
- Pagos anticipados.

B) Fijo.- Recursos de vida amplia que se adquieren con carácter duradero para la obtención de objetivos tales como:

- Mobiliario y equipo de oficina
- Equipo de reparto
- Edificio
- Terreno.

C) Diferido.- Recursos ya pagados, cuyos beneficios se reciben en el transcurso de varios años, en dicho caso están:

- Gastos de organización
- Gastos de instalación.

Los conceptos que integran el activo suelen ubicarlos en el Balance General de mayor a menor disponibilidad, esto es, la cualidad que tienen los recursos para ser o convertirse en dinero o en efectivo.

2.- Pasivo

A) A corto plazo.- Obligaciones contraídas cuyo vencimiento no excede de un año, en tal caso se encuentran:

- Proveedores
- Documentos por pagar
- Acreedores diversos
- Impuestos por pagar

B) A largo plazo.- Obligaciones contraídas cuyo vencimiento es mayor a un año, tal es el caso de los acreedores hipotecarios.

C) Diferido.- Obligación de prestar un servicio cuyo cobro se efectúa anticipadamente, siempre y cuando, dicho compromiso exceda de un año. Por lo tanto, se ajustan dentro de esta clasificación en general, los cobros anticipados.

Los conceptos que integran el Pasivo generalmente se relacionan en el Balance General de mayor a menor exigibilidad, es decir, refiriéndose a la proximidad de la fecha de vencimiento.

3.- Capital

A) Capital social.- Aportación inicial de recursos que hacen los socios de la organización.

B) Utilidad del ejercicio.- Es el incremento del capital social, que se obtuvo como consecuencia de las transacciones financieras. Es conveniente señalar que tratándose en caso contrario de una pérdida, el capital social disminuiría.

Entonces decimos que el capital contable es la suma del capital social y la utilidad del ejercicio.

2.- Estado de Resultados

* Se entiende como Estado de Resultados como aquel que muestra los ingresos y los egresos obtenidos y erogados por una entidad económica, y la diferencia resultante, valuados en unidades monetarias durante un periodo determinado. (6).

Otra definición, "El Estado de Resultados es aquel que muestra la utilidad o pérdida del ejercicio, en el se detalla la forma como se obtuvo en un periodo determinado". (7).

En nuestra opinión el Estado de Resultados es otro de los estados financieros principales, es aquel que nos muestra el resultado de las operaciones de una empresa por un periodo determinado.

(6) C.P Elizondo López Arturo, El Proceso Contable, Primer Nivel.

(7) Aguirre Oriuela Rafael, La Contabilidad y las Finanzas en la Empresa, Tesis UNAM.

Nos muestra el total de ingresos obtenidos, gastos y costos incurridos durante el periodo, así como la diferencia entre ellos, ya sea utilidad o pérdida obtenida en las operaciones de ese periodo.

Su objeto es el de dar el resultado de las operaciones realizadas por la empresa, indicando cuanto vendió, los costos que se tuvieron que hacer para producir, vender y distribuir los productos o servicios hasta las manos del consumidor, mostrándonos también los costos de administración incurridos durante un lapso de tiempo, y el resultado de dichas transacciones.

Entre sus características podemos decir que:

- Se trata de un estado financiero dinámico, ya que su información se refiere a un periodo determinado, cuando el periodo es de 12 meses se le conoce como ejercicio contable, y constituye un lapso convencional que la práctica y las autoridades hacendatarias han aceptado para "cortar" momentáneamente la marcha de las entidades y poder conocer sus resultados.

- Debe formularse cuando menos una vez al año.

- El Estado de Resultados se puede presentar en forma de cuenta como en forma de reporte, pero en la práctica por lo regular se presenta en forma de reporte, las entidades que no persiguen fines de lucro generalmente los presentan en forma de cuenta.

Clasificación de sus elementos básicos

1.- Ingresos: Entiéndase como valor recibido por concepto de transacciones encaminadas a alcanzar el objetivo de la entidad económica.

A) Ordenados o de Operación.- Proviene de la actividad normal y propia de la entidad económica. Ejemplo productos financieros.

B) Extraordinarios o secundarios.- Proviene de transacciones que no se relacionen directamente con la actividad fundamental. Ejemplo venta de desperdicio.

2.- Egresos: Son el valor de las erogaciones que es necesario efectuarlas para obtener los ingresos.

A) Ordinarios o de Operación.- Son erogaciones que tienen que efectuarse en la realización de las operaciones normales y propias de la entidad económica. Estos son el costo de ventas y los gastos de operación.

B) Extraordinarios o Secundarios.- Son erogaciones que se efectúan en actividades eventuales, no relacionadas directamente con la actividad normal y propia de la entidad. Ejemplo otros gastos.

3.- Estado de Origen y Aplicación de Recursos

Es otro de los estados principales, ya que nos muestra una información importante para la administración de la empresa, el C.P. Fernando Antonio González Machado lo define como "el documento que muestra las fuentes e importes de los elementos financieros de que dispuso un negocio en un ejercicio determinado, por virtud de las operaciones practicadas y la forma como quedaron distribuidos esos elementos en los diversos valores del balance, estableciéndose de este modo los cambios ocurridos en las condiciones financieras del negocio entre dos fechas".

4.- Estado de Flujo de Efectivo

Este estado nos muestra el movimiento del efectivo que sale y que ingresa a una empresa, el cual se refleja en una lista de las fuentes de ingreso de efectivo y los usos (desembolsos) del mismo.

Las fuentes y los usos del efectivo son la materia de este estado, también suministra una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus probables fuentes.

B) Accesorios o Secundarios. - Son aquellos que analizan un renglón específico de un estado financiero básico, y sirven para aclarar cifras, logrando así, que la información sea útil a los diferentes usuarios y así poder tomar decisiones fundamentales.

Dentro de los estados financieros secundarios se encuentran:

1.- Estado de Movimientos al Capital Contable

A través de este estado, podemos conocer los movimientos que existieron en las inversiones de los accionistas, los cuales pueden aumentar por utilidades obtenidas, por incremento en las inversiones directas o disminuir por pérdidas del ejercicio.

2.- Estado de Costos de Producción y Venta

Proporciona información sobre el costo de los productos fabricados.

Este costo debe ser analítico para cada elemento que forma parte de un producto, ya que es necesario en virtud de la gran cantidad de componentes en el proceso manufacturero.

2.- Atendiendo a la información que presentan:

A) Normales

Aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a un negocio en marcha, es decir durante la vida que tenga un negocio, se van a elaborar estados financieros, los cuales proporcionan información necesaria para la toma de decisiones, de la cual dependerá la empresa para su existencia.

B) Especiales

Aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a una empresa que se encuentra en situación diferente a un negocio en marcha.

Estos estados financieros se elaboran en situaciones esporádicas, es decir, no es común para la empresa que se presente esta situación. Entre estos estados financieros tenemos:

- Estado de liquidación
- Estado de fusión
- Estado de transformación o escisión.

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

A) Estáticos

Son aquellos cuya información se refiere a un instante dado, a una fecha fija, ejemplo:-

- Balance general
- Balance consolidado
- Balance general presupuestal.

B) Dinámicos

Son aquellos que presentan información correspondiente a un periodo dado, a un ejercicio determinado. ejemplo:

- Estado de resultados
- Estado de costo de ventas netas
- Estado de costo de producción
- Estado analítico de costo de ventas.

4.-Atendiendo al grado de información que proporcionan:

A) Sintéticos

Presentan información en forma global, es decir por grupos o conceptos.

B) Detallados

Presentan información analítica o pormenorizada.

5.-Atendiendo a la forma de presentación.

A) Simples

Cuando se refiere a un solo estado financiero.

B) Comparativos

Cuando se presenta en un solo documento dos o más estados financieros, generalmente de la misma especie.

6.- Atendiendo a la naturaleza de las cifras:

A) Históricos o reales

Son aquellos cuya información es elaborada sobre datos reales y se plasma en estados financieros normales, los cuales reflejan situaciones pasadas o presentes.

B) Proyectados y proforma

Son aquellos cuyo contenido corresponde a una fecha o periodo que se refiera al futuro, es decir para su elaboración es necesario presuponer una serie de factores y situaciones de las cuales se ha hecho un estudio minucioso previo, permitiéndonos así obtener la

información lo más cerca a la realidad, lo cual beneficiara a la empresa, ya que de ella se tomarán decisiones futuras que podrán modificar la situación de la misma.

2.4 USOS Y LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Como se ha explicado anteriormente los estados financieros, son la fuente principal de información, que se ha recopilado de la contabilidad de una ente económica que se encuentra operando, el cual podemos decir que los estados financieros son un punto de apoyo en la toma de decisiones con conocimiento de causa.

En tanto mencionaremos algunos de los usos de los estados financieros, nos pueden servir como:

1.- Medios de información: La información que proporcionan debe de ser información clara, sencilla y accesible.

2.- Instrumentos de planeación: Es la cuantificación de las operaciones futuras, teniendo como propósito mostrar los resultados de las operaciones programadas.

3.- Instrumentos de control: Procedimiento mediante el cual se puede asegurar que lo que se realiza, es conforme a lo que se planeo de acuerdo a las políticas de la empresa.

- Medios de comunicación
- Medios de motivación
- Medios de verificación.

En cuanto a su análisis los podemos usar como:

4.- Medios para descubrir problemas financieros: Llevando a cabo el análisis de estados financieros podemos determinar la situación financiera de una empresa y el de proporcionar elementos de juicio, cubriendo los siguientes objetivos:

- Nos señala la solvencia inmediata de liquidez y capacidad de pago de la empresa.
- Nos detecta la solidez de la estructura financiera.
- Nos señala tener la capacidad de productividad.
- Nos señala si tiene capacidad de rendimiento.
- Determinar las tendencias financieras del negocio.

5.- Medios para determinar problemas no financieros: En los ejemplos anteriores, una mala situación financiera repetida en ciertos rubros, puede tener como origen una mala política administrativa y con esto nos damos cuenta de las decisiones tomadas y sus repercusiones, fijando de esta forma responsabilidades.

Limitaciones de los Estados Financieros

En cuanto a sus limitaciones diremos que los estados financieros tienen la apariencia de ser algo exacto y definitivo, sin embargo no

presentan todos los aspectos de carácter económico que afectan a una entidad.

Algunas limitantes que tiene los estados financieros son las siguientes:

1.- La provisionalidad constituye una limitación a la precisión de la información y significa que esta no representa hechos consumados, por lo tanto no pueden ser definitivos, por lo que la ganancia o pérdida real de un negocio, solo puede determinarse cuando se vende o es liquidado. Por varias razones es necesario tener una contabilidad que presente estados financieros en periodos relativamente frecuentes durante la existencia del negocio.

2.- Los estados financieros muestran importes monetarios exactos, lo cual da una apariencia de exactitud y de valores definitivos. Raramente si es que alguna vez sucede, el valor manifestado de un activo representa el importe de efectivo que podría realizarse en una liquidación; incluso el saldo en efectivo se vería reducido por los gastos inherentes al proceso de la liquidación.

3.- Tanto el balance general como el estado de resultados, son el reflejo de transacciones en dólares con valores de diferentes fechas, y a la vez es aún más limitante en condiciones anormales.

4.- Los estados financieros no reflejan muchos factores que afectan la condición financiera. Estos factores comprenden las fuentes y las promesas o compromisos de materia prima, mercancías y

suministros; la reputación y el prestigio de la compañía ante el público, el crédito de que se disfruta, la eficiencia y lealtad de sus empleados y la eficiencia e ingratitud de sus directores.

2.5. EL CONTRALOR Y SUS FUNCIONES

El Contralor es el ejecutivo còspide en el campo del control de las finanzas y, por lo tanto un elemento fundamental del proceso administrativo de la entidad, es dijèramos el control de controles operativo más importante de este proceso, incluso por encima de los demás controles establecidos por el mismo, uno de los cuales el manual de operación es el control de controles operativo por excelencia y del cual obviamente debe ser autor intelectual, siendo su gran responsabilidad al respecto:

- Que exista un manual
- Que sea adecuado
- Que este actualizado
- Y, sobre todo que se cumpla.

Ubicación

Esta supremacía en el campo del control puede apreciarse puntualizando su ubicación dentro del proceso administrativo, en donde tiene la gran responsabilidad de ejercer los siguientes controles:

- Administrativo
- Interno

- Presupuestario
- Contable
- Financiero.

Cabe advertir que: Concretar tan objetivamente el campo del Contralor no quiere decir que no participa en los otros sectores del proceso administrativo, por supuesto que este ejecutivo dirige, prevé, toma decisiones, coordina, comunica y ejecuta; solo como un mero ejemplo enunciativo, al respecto, podría mencionarse que el Contralor es el ejecutivo más importante en el campo de la planeación, pues o debe ser el presidente del comité de presupuestos.

El tema de la ubicación del puesto del Contralor no podría darse por agotado sin representarlo dentro de un organigrama, al respecto es conveniente advertir que:

- Una forma de determinar las responsabilidades de un puesto ejecutivo, es por medio de un organigrama en el cual se definan que departamentos o puestos lo reportan.
- Para efectos prácticos solo se analizan los puestos y departamentos que reportan al Contralor. (Ver Anexo 1).

Anexo, en la que aplicando la teoría de la contabilidad por centros de responsabilidad, puede apreciarse que el Contralor:

- Se encuentra en el campo de la toma de decisiones.

- Es el ejecutivo más importante del segundo extracto operativo, como una especie de subgerente; medio grado arriba como algo que "debe ganarse a pulso" y que se lo otorgaría el director general y los demás gerentes operativos, siempre y cuando ejerza atinadamente la función de control, revisión, supervisión, y aprobación.

- Le reportan departamentos con los cuales ejerce tres tipos de control: Administrativo, contable y financiero.

Al respecto coloquialmente puede denominarsele como:

- Una "tamiz" (coladera) o "semáforo", en el sentido de que debe dejar pasar, pero detener todo lo que no pueda o no deba pasar; debe detener las cuentas por pagar, contratos, notas de crédito, pólizas contables, etcétera, que no puedan o deban seguir adelante su proceso administrativo, por alguna objeción prevista en el manual de operación.

- Un "pulpo" o "metiche" en el sentido que debe revisar, supervisar y aprobar simultáneamente las operaciones que estén desarrollándose en el proceso administrativo; lo que quiere decir que, no por supervisar la función de cobranzas descuidará ventas y que por revisar compras pueda dejar de controlar producción. (Ver Anexo 2).

Esto de ser un "pulpo" le hace pensar -indebidamente- al Contralor, en la necesidad de que el auditor interno le reporte; y se calificó como "indebido", dado que está debe constituirse en el control de controles supremo, por excelencia, por encima de la pareja

de control contralor-manual; entre paréntesis es indudable que el Contralor constituye el campo más rico para la auditoría integral.

Responsabilidades y Funciones del Contralor

La primordial responsabilidad del Contralor es el manual de operación, lo cual implica el desarrollo de las cuatro etapas de su proceso administrativo, como se mencionó: que exista, que esté actualizado, que esté ad-hoc a las circunstancias del caso, pero sobre todo que se cumpla para que constituya el control de controles operativo por excelencia: ¿porqué puede afirmarse esto?, pues porque todo el proceso administrativo de una entidad puede o debe girar alrededor del manual, el cual debe constituir la "biblia" o el "credo" de la gestión administrativa y en particular del control; obviamente esto no debe interpretarse como que el manual es la "panacea administrativa" o la "varita mágica" que resuelve automáticamente todos los problemas de la entidad; el manual debe considerarse y constituir la guía para administrar ortodoxamente, la base para tomar decisiones juiciosas y ponderadas, y el recurso primordial para erradicar al empirismo; y de aquí la bondad de esta pareja de control de controles operativos: Contralor-manual.

En adición a la descripción del puesto del Contralor se presentan enunciativamente a continuación las responsabilidades genéricas que incluso enfatizan la importancia del puesto:

- Es, puede o debe ser miembro -titular o suplente- del Consejo de Administración, a partir de sus estudios profesionales, experiencias y la naturaleza de su puesto.

- También por la naturaleza de su puesto es el ejecutivo idóneo para asistir y apoyar a los auditores.

- Basado en esto y en que es el responsable directo del manual de operación de la entidad, el Contralor debe dar seguimiento a las cartas de sugerencias para promover y lograr eficiencia de operación y los diagnósticos derivados de auditorías integrales.

Y como complemento anterior se presenta un enlistado detallado y enunciativo de las responsabilidades y funciones del Contralor:

- Revisar, supervisar y aprobar los cambios a los sistemas administrativos, de control interno, presupuestario y de información.

- Revisar y aprobar los contratos y convenios importantes con clientes, distribuidores, proveedores, instituciones de crédito, constructoras, contratistas, aseguradoras y afianzadoras (coberturas y pólizas), etcétera.

- Revisar, supervisar y aprobar las transacciones de la entidad, las cuentas por pagar, reportes de cobranza, nóminas, la facturación, las notas de cargo y crédito y demás documentación contabilizable, así como los documentos contabilizadores (pólizas de ingreso, compra,

diario, cheque, etcétera) y las declaraciones de impuestos. Es obvio que en el manual de operación deben existir reglas precisas para determinar cuáles, cómo y cuándo, todo enmarcado por el criterio del propio Contralor.

- Revisar, supervisar y aprobar las modificaciones al sistema contable (incluyendo al de costos), catálogo de cuentas, guía contabilizadora, formato de estados financieros y reportes de la contabilidad administrativa. Esta responsabilidad implica por tanto revisar, supervisar y aprobar los aspectos relevantes del sistema de información: estados financieros, reportes de compra, producción, ventas, cobranzas, rotación de personal, bancos, etcétera; es decir lo más trascendente de los productos terminados de las contabilidades financiera y administrativa.

- En su caso pertenecer al Consejo de Administración y/o a comités ejecutivos y operativos internos, y participar activamente con sus puntos de vista.

- Asistir a las Juntas convocadas por él o por otros ejecutivos o departamentos.

- Como presidente del Comité de Presupuestos.

- En la etapa en la que estén ejerciéndose los presupuestos, determinar variaciones, requerir su justificación y, en su caso, reportarlas y tomar acción.

- Verificar el cabal cumplimiento del régimen fiscal y legal a que está sujeta la entidad.

- Capacitar al personal de los departamentos que le estén reportando, básicamente al contable en cuanto a principios de contabilidad y reconocimiento del efecto de la inflación en los estados financieros (contabilidad económica, o sea la aplicación integral del Boletín - B-10).

- Asesorar a los demás ejecutivos en relación con aspectos administrativos, financieros, contables y fiscales.

- Aplicar la técnica de análisis e interpretación de estados financieros y, en general, evaluar los reportes provenientes del sistema de información de los diversos departamentos o puestos que conforman el proceso administrativo en la entidad, en aras - precisamente- de lograr perfección en la informática.

- Cumplir adecuadamente con la parte del manual que le corresponda.

- Constituirse en el gran promotor de la eficiencia de operación.

Perfil del Contralor

Como un complemento directo al tema de las responsabilidades y funciones de este ejecutivo, se presenta a continuación el perfil del puesto, en relación al cual se hacen los siguientes comentarios, a guisa de reflexiones o premisas:

- Sus cualidades se presentan enunciativamente.
- Podrà considerarse que en un 90% no son exclusivas del Contralor, sino de un profesional o de un ejecutivo en general.

Perfil del Contralor

Cualidades

Personales:

- Iniciativa y creatividad
- Liderazgo
- Sentido común
- Criterio
- Diplomacia y cortesía (trato cortés y fino)
- Habilidad para: Trabajar en grupo, dirigir un grupo de trabajo, tomar decisiones (don de mando): En grupo, en forma individual, en condiciones críticas o de emergencia.
- Motivar
- Automotivarse
- Persuadir y/o convencer (no vencer)
- Desarrollar adecuadas relaciones humanas
- Comunicarse: Lo cual implica saber escuchar, hablar en público y redactar.
- Madurez emocional (la que abarca el autocontrol, autoseguridad, autodisciplina, autoevaluación y autocrítica).
- Empatía.

Profesionales:

- Título de contador
- Ética y profesionalismo
- Título de Contador Público
- Independencia profesional
- Cuidado y diligencia profesionales
- Responsabilidad profesional individual
- Obligación de guardar el secreto profesional
- Lealtad hacia el patrocinador del servicio
- Respeto a los colegas y a la profesión
- Dignificación de la imagen profesional a base de calidad
- Cumplimiento con la norma de educación continua
- Especialización.

Experiencia Práctica:

- Amplio dominio de conocimientos con relación a:
Presupuestos, principios y aspectos fiscales básicos
- En economía, estadística y matemáticas aplicadas y en su caso de un idioma y/o de los estudios requeridos específicamente para ocupar el puesto, en una empresa determinada.

Distribución de actividades , en caso que existan puestos financieros homólogos:

Como parte de las conclusiones dentro del tema central de responsabilidades del Contralor se presenta la descripción de puestos afines al mismo, como son los del Gerente Financiero (Director de Finanzas), Tesorero y Gerente Administrativo; la razón de incluir estos comentarios se debe a la confusión que en la práctica han creado los ejecutivos que ocupan estos puestos.

Lo que ocurre -ocasionalmente en la práctica- es que aun cuando en el escritorio de la persona figure "pomposamente" el personalizador con el título de Contralor o en el mayor de los casos de un "Contadorsote".

También en ocasiones ocurre que, en función de las responsabilidades asignadas al Contralor, éste cubra realmente el puesto de Gerente de Finanzas o el de Gerente Administrativo, o también se da el caso que el Contralor desarrolle parcial o integralmente las funciones del Gerente de Finanzas, de Tesorero o Gerente Administrativo, convirtiéndolo entonces en un puesto combinado o híbrido, situación que incluso puede tener conflicto con una adecuada separación de funciones.

Y como punto concluyente se presentan a continuación las similitudes y diferencias entre el puesto del Contralor y sus tres afines. (Ver Anexo 3 y 4).

En su caso la distribución de responsabilidades y funciones entre los cuatro puestos comentados puede concretarse en las siguientes normas básicas:

El Contralor debe reservarse el control interno, administrativo, presupuestario, contable y financiero.

Los otros tres ejecutivos deben absorber los aspectos operativos de la administración y las finanzas.

Conclusiones

Podemos decir que debido a la naturaleza misma del puesto, sus responsabilidades y objetivos, puede afirmarse que es el puesto más relevante del segundo nivel ejecutivo, esto depende directamente de la importancia que le de la persona que lo este ocupando.

Con base en el anterior punto, el Contralor podría asimilarse al puesto de Subgerente General; al menos esta debiera ser la premisa de la persona que ocupe el puesto, desarrollando una actividad tendente a lograr este reconocimiento.

En la práctica es común alguna de las siguientes combinaciones:

- Contralor y Gerente de Finanzas.
- Contralor, Gerente de Finanzas y Tesorero.
- Contralor y Gerente Administrativo.

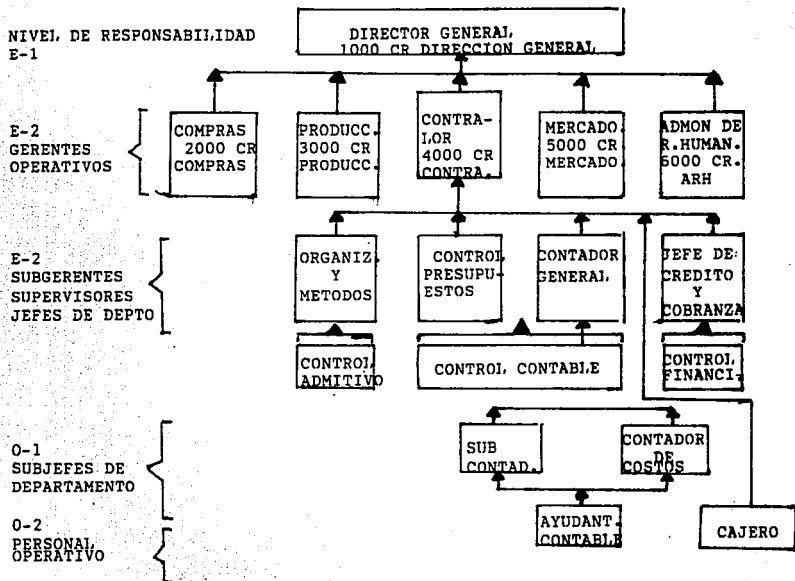
También es común en empresas de mediana magnitud la función del puesto del Contralor y sus tres afines.

Las responsabilidades genéricas del contralor pueden concretarse en las siguientes:

- El manual de operación (y sus cuatro etapas).
- Los siguientes controles:
 - .Administrativo
 - .Interno
 - .Presupuestario
 - .Contable.
- La supervisión, revisión y aprobación de las transacciones de la entidad.
- La promoción y logro de eficiencia de operación.

Si concluimos que el Contralor es o debe ser un súper hombre, la verdad de las cosas es que si.

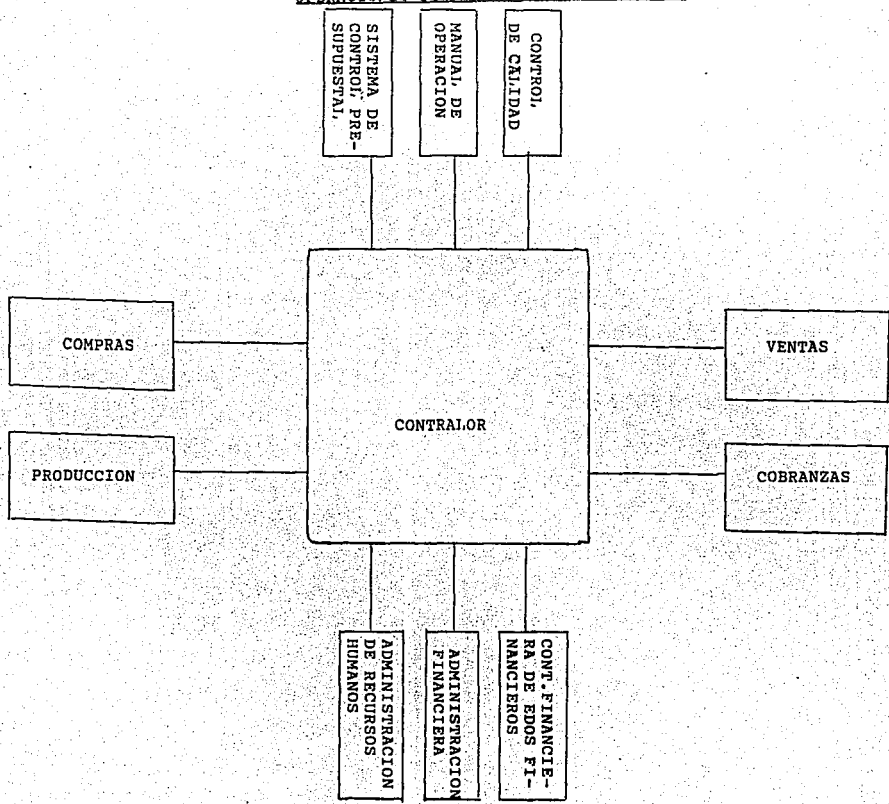
ANEXO 1
ORGANIGRAMA PARCIAL Y ENUNCIATIVO PARA UBICAR
AL PUESTO DE CONTRAJOR



ACOTACIONES

- ↑ Reporta
- E= Nivel ejecutivo
- O= Personal operativo
- E-1 a E-3 y O-1= Toma de decisiones
- CR= Centro de responsabilidad

ANEXO 2
OPERACIONES DEL PROCESO ADMINISTRATIVO



ANEXO 3

<u>SIMILITUD</u>	<u>CONTRALOR</u>	<u>GERENTE DE FINANZAS</u>	<u>TESORERO</u>	<u>GERENTE ADMITIVO</u>
SON PUESTOS EJECUTIVOS DEL SEGUNDO NIVEL.	X	X	X	X
PUEDEN EXISTIR VALIDAMENTE EN ENTIDADES CORPORATIVAS Y-O DE UNA MAGNITUD IMPORTANTE.	X	X	X	X
POR EL TIPO DE SUS FUNCIONES ESTOS PUEDEN ESTAR ESTRECHAMENTE RELACIONADOS - EN ASPECTOS FINANCIEROS, - ADMINISTRATIVOS Y DE CONTROL.	X	X	X	X
EN CUANTO A LAS FUNCIONES- ANTES EXPUESTAS, EXISTE - CIERTA FLEXIBILIDAD PARA - DISTRIBUIRLAS Y REDISTRIBUIRLAS ENTRE LOS CUATRO - PUESTOS.	X	X	X	X
RESPECTO A LA PERSONA QUE LO OCUPA, SE REQUIERE DE ELLA.	X	X	X	X
TITULO PROFESIONAL.	X	X	X	X
EXPERIENCIA.	X	X	X	X
ESPECIALIZACION.	X	X	X	X

ANEXO 4

DIFERENCIA	CONTRALOR	GERENTE DE FINANZAS	TESORERO	GERENTE ADMINISTRATIVO
PUESTO: CONTABLE	SI	POCO	POCO	MUY POCO
FINANCIERO	SI	MUCHO	MUCHO	CASI NADA
ADMINISTRATIVO	SI	ALGO	ALGO	MUCHO
EN RELACION CON LA MAGNITUD DE LA EN- TIDAD:				
GRANDE	NORMALMENTE SE REQUIERE DE LOS PUESTOS			
MEDIANA	NECESARIO	PODRIAN REQUERIRSE DE ACUERDO A LAS CIRCUNSTANCIAS.		
CHICA	NORMALMENTE SOLO SE REQUIERE DEL PUESTO DE UN CON- TADOR QUE DESDOBLANDOSE UN POCO DESARROLLE LAS FUNCIONES INDISPENSABLES O MINIMAS DEL CONTRALOR.			

CAPITULO 3
ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. CONSIDERACIONES GENERALES SOBRE EL ESTUDIO DE LAS FINANZAS

Representa este vocablo dinero, recursos monetarios, títulos representativos de capital, contratos, inversiones, transferencias de monedas, etc.

Siendo en economía el dinero un vehículo de cambio de riqueza en la actualidad y solamente en nuestro país tiene esa apreciación, en virtud de que no tienen valor de cambio en el exterior.

De esta manera las finanzas comprenden un universo representado por riqueza invertida y generada en los entes sociales, indicándose que en cualquier lugar de las empresas están representadas las finanzas.

Como las finanzas representan inversión de dinero, el Contador y el Contralor necesitan planear, organizar, integrar, administrar y controlar las inversiones, utilizando para ello la inversión, el estudio, la observación, el análisis, la comparación y la evaluación de los resultados que obtenga la administración de los entes sociales.

3.2. IMPORTANCIA DEL ANALISIS FINANCIERO

Es obvio señalar el análisis financiero, sin embargo, por lógica se entiende que para conocer el todo, necesitamos analizar sus partes.

Es sabido que los estados financieros como se conocen no transmiten toda la información que guarda tal efecto, deberán utilizarse varios procedimientos por conocer su contenido, ejemplo de ello son: Las Razones, Las Comparaciones, Las Tendencias, El Equilibrio, El Presupuesto o bien La Auditoría.

Estos instrumentos permiten al Contador y al Contralor determinar cursos de acción, precisar alternativas y tomar decisiones razonables en beneficio de la comunidad.

3.3. INTRODUCCION A LOS METODOS DE ANALISIS

El análisis de estados financieros es una técnica relativamente moderna, que a la fecha cuenta con una cantidad considerable de métodos para llevar a cabo dichos estudios.

Sin embargo podemos decir que muchos de estos métodos son simples derivaciones de un número más reducido de métodos que se podrían considerar como básicos y que lógicamente son los más aplicados ya que son los que presentan un análisis más completo.

Pero tenemos que hacer mención, que al analizar hay que aplicar la combinación de los métodos, ya que hacer uso nada más de uno solo, no es recomendable, ni suficiente su única aplicación.

Por otro lado también es peligroso llevar un análisis demasiado detallado, lo que implicaría cantidad excesiva de datos que solo producen confusión al momento de interpretarlos.

3.4. CLASIFICACION

Métodos de Análisis

I. Métodos Estáticos o Métodos de Análisis Vertical

A) Métodos de Razones

- 1.- Razones Simples
- 2.- Razones Estándar
- 3.- Razones Índice

B) Métodos de Porcientos Integrales

- 1.- Totales
- 2.- Parciales

C) Estudio del Punto de Equilibrio Económico

- 1.- Utilidad Máxima
- 2.- Fórmulas y Gráficas

II. Métodos Dinámicos o Métodos de Análisis Horizontal

A) Método de Aumentos y Disminuciones

- 1.- Estado de Origen y Aplicación de Recursos
- 2.- Estados Comparativos

B) Métodos de Tendencias

C) Métodos Gráficos

3.5. METODOS ESTATICOS O METODOS DE ANALISIS VERTICAL

Las funciones operativas del análisis de estados financieros comprenden: La simplificación de las cifras, sus relaciones y hacer factibles y razonables las comparaciones.

Simplificar las cifras y sus relaciones es el primer paso o proceso que debe hacerse para facilitar y comprender su importancia y significado. La simplificación cambia en cierta forma la expresión de las cifras y sus relaciones pero no su valor.

Existen 2 clases de comparaciones: Estáticas o Verticales y Dinámicas u Horizontales, pero hablaremos de las primeras porque las otras se tocarán en otro punto.

Las Comparaciones Verticales se hacen entre un conjunto de estados financieros pertenecientes a un mismo periodo.

En estas comparaciones el factor tiempo no es relevante y solo es un elemento de juicio, debido a que se trata de obtener la magnitud de las cifras y sus relaciones.

3.5.1. METODO DE RAZONES

Llámesse Razón o relación el resultado de la comparación de 2 cantidades de una misma especie.

Las Razones Financieras constituyen un método para conocer hechos relevantes acerca de las operaciones y la situación financiera de una empresa. Para que el método sea efectivo, las Razones Financieras deben ser evaluadas conjuntamente y no en forma individual. Asimismo, deberá tomarse en cuenta la tendencia que han mostrado en el tiempo.

El cálculo de Razones Financieras es de vital importancia en el conocimiento de la situación real de la empresa, en virtud de que miden la interdependencia que existe entre diferentes partidas del Balance General y el Estado de Resultados.

Aunque el número de Razones Financieras es muy amplio, es conveniente determinar aquellas que tienen un significado práctico y que ayuda a definir los aspectos relevantes de la empresa, como son la Solvencia, Estabilidad y Rentabilidad.

Una Razón Financiera en sí misma puede ser poco significativa; siempre que se pueda se debe comparar con la de otra empresa similar o con la misma empresa en ejercicios anteriores.

1) Método de Razones Simples

Consiste en relacionar cifras de conceptos de una misma especie de los estados financieros para que de los resultados obtenidos nos sirvan como apoyo para analizar e interpretar las razones financieras antes mencionadas.

A) Estudio de la Solvencia

Solvencia significa capacidad para cubrir las obligaciones a corto plazo, es decir aquellas con vencimientos menores a un año.

Es decir que están garantizadas las deudas a corto plazo con los valores del activo circulante.

Este índice de solvencia de 2 a 1 es el más antiguo, permite conocer que la empresa dispone de 2 unidades monetarias invertidas en activos circulantes por cada unidad de pasivo a corto plazo; lo cual es garantía para los acreedores de que la empresa les reintegrará el importe de sus créditos.

Su fórmula es la siguiente:

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

EJEMPLO: 1

$$\frac{\text{A.C. } 200}{\text{P.C. } 100} = 2$$

2

$$\frac{\text{A.C. } 132}{\text{P.C. } 150} = 0.88$$

Comentario 1

En términos generales se considera conveniente el resultado obtenido, sin que esto signifique que sea el adecuado en todos los casos, porque el resultado puede ser menor de 2 a 1 y considerarse el más adecuado a las operaciones que realiza la empresa.

La decisión de disponer de activos circulantes en mayor cantidad que el importe de pasivos circulantes es, desde luego, acertada, pues el cumplir oportuna y adecuadamente las obligaciones, propicia la posibilidad de disponer de créditos comerciales como bancarios, lo cual significa un importante apoyo en las operaciones normales de la empresa.

Comentario 2

Este resultado lo podemos considerar problemático para la empresa, porque solo cuenta con \$ 0.88 por cada peso que debe, se recomendaría que solicite un préstamo a largo plazo así cubrirá sus deudas y nivelará sus cuentas de activo para que su ciclo económico se mantenga estable.

Liquidez o Solvencia Inmediata

Es una Razón más estricta, la liquidez o solvencia inmediata es la capacidad de la empresa para extinguir sus deudas a corto plazo en un momento determinado, y aquí radica la diferencia con el índice de

solvencia, porque aparte de que se basa en la disponibilidad de efectivo que sería caja y bancos, también se basa en otros bienes de rápida convertibilidad a efectivo como las inversiones en acciones, bonos y valores.

Al igual que en la Razón anterior se exigía una proporción de 2 a 1; pero en la práctica nos damos cuenta que el tener efectivo ocioso es perjudicial pudiendo utilizar ese dinero de más en inversiones más productivas para la empresa. Esta Razón es llamada también como la "prueba del ácido" la cual elimina a los inventarios por ser un activo que se requiere de un tiempo mayor para poder convertirlos en efectivo, dado que utiliza activos de pronta recuperación.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Activo Disponible} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{Solvencia Inmediata o Liquidez}$$

EJEMPLO 1

$$\frac{\text{A.C.} - \text{I}}{\text{P.C.}} = \frac{120 - 20}{100} = 1$$

2

$$\frac{\text{A.C.} - \text{I}}{\text{P.C.}} = \frac{40 - 30}{100} = 0.10$$

Antes de interpretar los resultados de los 2 ejemplos cabe recordar que el criterio del analista varía en la siguiente razón.

Algunos consideran que el activo circulante es únicamente el efectivo en caja y bancos adicionando otros valores de rápida

conversión a efectivo, y otros opinan que es el activo circulante menos los inventarios: lo que da lugar que además de efectivo y valores se consideren las cuentas y documentos por cobrar.

Comentario 1

Si consideramos solo el efectivo, estaríamos hablando de un capital ocioso, porque además del efectivo contaríamos en un momento dado con los inventarios.

Y si el resultado fuera solo la tercera parte de la unidad, la situación se puede considerar como aceptable o la más adecuada, porque nos respaldaría para cubrir nuestras deudas aparte del efectivo e inventarios, otros activos de rápida conversión a efectivo como las cuentas y documentos por cobrar.

Comentario 2

Esta Razón nos indica que la empresa cuenta con sólo \$ 0.10 por cada peso de obligaciones a corto plazo, diríamos que la empresa se encuentra en un terreno peligroso, su solvencia sería bastante delicada, debiendo estudiar otras razones que nos muestren una situación más real.

Esto debe dar lugar a que se investigue la composición y nivel de inventarios y cuentas por cobrar, para evitar una sobre inversión

en estos conceptos, pudiendo orillar a la empresa a encontrarse en una situación de escasa o nula liquidez.

B) Estudio de la Estabilidad

I. Estudio del Capital

Para saber el origen del capital o la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, por capital propio como capital ajeno es necesario que se formen 3 grupos de Razones.

Es aceptable la relación 1 a 1, es decir que por cada peso de capital ajeno hay 1 de capital propio, de manera que si se disparará el capital ajeno provocaría un desequilibrio y existiría el peligro de que pasara a ser propiedad de terceras personas.

Las fórmulas para obtener el origen del capital son las siguientes:

<u>Pasivo Total</u>	<u>Pasivo Circulante</u>	<u>Pasivo Fijo</u>
Capital Contable	Capital Contable	Capital Contable
EJEMPLO 1	2	3
$\frac{P.T.}{C.C.} = \frac{250}{250} = 1$	$\frac{250}{250} = 1$	$\frac{500}{250} = 2$
$\frac{P.C.}{C.C.} = \frac{175}{250} = 0.70$	$\frac{75}{250} = 0.30$	$\frac{250}{250} = 1$
$\frac{P.F.}{C.C.} = \frac{75}{250} = 0.30$	$\frac{175}{250} = 0.70$	$\frac{250}{250} = 1$

Comentario 1

Observamos que al comparar el capital propio con el capital ajeno son iguales, esto significa que hay equilibrio, lo que habría que averiguar es que si hay posibilidades de que la empresa pasará a terceras personas. Esta situación en este caso es grave, puesto que los bienes con que cuenta la empresa son muy inferiores a las deudas a corto plazo, y si no puede negociar para ampliar los plazos de pago, podría suceder lo que comentábamos anteriormente que puedan perder el negocio los accionistas y pasaría a manos de los acreedores.

Comentario 2

La situación en esta alternativa es distinta a la anterior y considerando que si se tiene una buena capacidad de pago, la empresa se mantendrá estable, la cual deberá cuidar y conservar dentro de esos márgenes.

Comentario 3

En este caso solo con una productividad excelente, podría cubrir sus deudas porque la situación es delicada, de lo contrario lo más probable es que se iría a la quiebra.

Inversión del Capital

Esta Razón se analiza la relación íntima que guardan los bienes estables con el capital propio, se encuentra razonable, además que es una inversión permanente, a su vez también sirve como préstamo a largo plazo (capital ajeno) que normalmente sirven para la adquisición de nuevos activos fijos.

En esta Razón el resultado que se obtenga va a depender del tipo de empresa de que se trate, por ejemplo que una empresa industrial necesita de mayores recursos fijos (como maq. y epo) que una empresa comercial, que tendrá que invertir más en sus inventarios, ya que son claves para alcanzar resultados excelentes.

Su fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}} = \text{Inversión del Capital}$$

EJEMPLO 1

$$\frac{\text{A.F. } 175}{\text{C.C. } 250} = 0.70$$

2

$$\frac{\text{A.F. } 400}{\text{C.C. } 250} = 1.60$$

Comentario 1

Suponiendo que se trate de una empresa industrial este resultado es razonable porque significa que la empresa invierte \$ 0.70 por cada peso de capital propio, aunque habría que someter en consideración la

antigüedad de la empresa. En cambio si el resultado hubiese sido menor, digamos que un 10%, estaríamos hablando de una empresa comercial y sería aceptable el resultado por que invierte muy poco en sus activos, dándole mayor importancia a sus inventarios.

Comentario 2

Esta Razón significa que se invierte \$ 1.60 por cada peso de capital propio, esta es una situación clara de una empresa industrial ya que hace uso de todos sus recursos propios y ajenos para implantar maquinaria y equipo.

Aquí habrá que verificar si se adquirió equipo nuevo porque hay que considerar la interpretación de esta Razón con la capacidad de pago a corto plazo, así como su productividad en el futuro.

II. Estudio del Ciclo económico o de la eficiencia y operación

Las razones que conforman este grupo tienen como objetivo medir el aprovechamiento que de sus activos está haciendo la empresa.

Rotación de Cuentas Por Cobrar

Indica el número de días que en promedio, la empresa tarda en recuperar los adeudos de clientes por ventas a crédito. Mientras el resultado represente un número menor de días, será más ventajoso ya

que indica que el ciclo económico será más corto y se recuperará más rápido el efectivo puesto en actividad.

Si el resultado que se obtenga de esta razón es superior al establecido en las políticas de crédito de la empresa, significa que los clientes no están cumpliendo oportunamente con sus pagos, lo cual puede ocasionar problemas de liquidez. Si este es el caso habrá que llevar a cabo una revisión más cuidadosa sobre los clientes a quienes se les otorga crédito, con el fin de evitar esta situación, reducir el plazo que normalmente se les otorga, y supervisar más estrechamente la cobranza.

Indirectamente esta razón indica el resultado de una buena o mala política administrativa aplicada.

Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Clientes}}{\text{Ventas a Crédito}} \times \# \text{ Días del Edo Resultados}$$

EJEMPLO 1

2

$$\frac{C. = 240}{V. = 1200} \times 360 = 72$$

$$\frac{C. = 480}{V. = 1200} \times 360 = 144$$

Comentario 1

En promedio, lleva 72 días recuperar las ventas a crédito, suponiendo que existe una política de crédito de 30, 60 y 90 días, diríamos que esta en una situación bastante estable, a pesar que se

retrasa 12 días, considerando a la media los 60 días. Mientras sea menor el número de días, suponiendo 50, vemos que recupera el efectivo 12 días antes, pero esto no significa que esta opción sea mejor que la primera, porque habrá que investigar si la productividad de la empresa se está viendo afectada por un control muy rígido en la cobranza o créditos otorgados que traigan como consecuencia una baja en el volumen de operaciones de ventas, que puedan perjudicar seriamente en el resultado final del ejercicio.

Comentario 2

Se ha sobrepasado por mucho las políticas de crédito, aun cuando se pudiera ampliar a 120 días el crédito, es necesario revisar el procedimiento sobre el cual se determina si un cliente es sujeto o no de crédito; verificar que se recuerde al cliente una semana antes del pago que debe de hacer; examinar las acciones que se siguen para recuperar las cuentas de clientes morosos, etc.

Rotación del Activo Total

Este índice refleja la eficiencia con la que están siendo utilizados los activos de la empresa para generar ventas. Indica las ventas que genera cada peso, que se encuentra invertido en el activo.

Es una razón que hay que tratar de maximizar, ya que una mayor rotación del activo significa un mejor aprovechamiento del mismo.

Su fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \text{Rotación del Activo Total}$$

EJEMPLO 1

$$\frac{\text{V.N.}}{\text{A.T.}} = \frac{900}{600} = 1.5$$

Comentario 1

Este índice señala que por cada peso invertido en la empresa, se están generando \$ 1.5 en ventas. Para determinar si resulta o no adecuado, es preciso observar las rotaciones del activo total que registran otras empresas del ramo así como su evaluación en el tiempo.

Comentario 2

Este resultado indica que la situación de la empresa está difícil, porque por cada peso que invierte, se generan solo \$ 0.9 de ventas. De continuar así se tendrá que investigar las causas de la baja de las ventas, porque podría quebrar la empresa.

Rotación de Inventarios

Este índice nos señala el número de días que en promedio, el inventario permanece en la empresa, mientras el resultado represente

un menor número de días será más ventajoso, porque el ciclo económico será más corto y podemos recuperar el efectivo más rápido.

Como la rotación de Ctas por Cobrar indirectamente el resultado de esta razón indica el resultado de una buena o mala política administrativa aplicada.

Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Cto de Ventas}} \times \text{Días del Edo de Resultados}$$

EJEMPLO 1

2

$$\frac{I.}{C.V} = \frac{160}{800} \times 360 = 72$$

$$\frac{I.}{C.V} = \frac{400}{800} \times 360 = 180$$

Comentario 1

Este índice muestra que en promedio los inventarios se renuevan cada 72 días, es decir que necesita de 72 días para colocar sus productos en el mercado, comparándolo con el resultado de las ctas por cobrar, vemos que existe similitud entre ambos casos, lo cual significa que aun cuando podría considerarse un poco lento, sujeto a mejorar. llegamos a la conclusión de que se encuentra en una situación estable y por consiguiente es adecuada. Naturalmente en la medida que se pueda reducir el número de días de inventario, sin afectar las ventas o producción, la empresa estará administrando más

eficientemente su inversión en dicho rubro; porque mientras que el número de días aumente, la situación sería desfavorable para el control de sus inventarios de artículos terminados ya que demuestra una lentitud que podría convertirse en un problema grave si llegará el momento de no contar con el inventario suficiente para continuar con su volumen de operación acostumbrado.

Comentario 2

Los resultados obtenidos de esta razón y de la rotación de ctas por cobrar muestran que son favorables para una empresa que se dedica a la venta de artículos de temporada, ya que su inventario solo lo renueva 2 veces al año, y su rotación de ctas por cobrar está fuera de las políticas de crédito fijadas. Siendo así la empresa se encuentra en una situación estable.

Rotación de Cuentas por Pagar

El resultado que se obtiene nos indica el plazo promedio que los proveedores conceden a la empresa para que liquide sus deudas o cuentas por pagar por concepto de adquisición de mercancías o de materia prima.

En la medida de lo posible se debe aprovechar el plazo máximo que puedan otorgar los proveedores, sin que esto represente una carga financiera para la empresa y sin dejar de cumplir en forma oportuna con sus pagos.

Para saber si la empresa cuenta con un buen crédito concedido por sus proveedores, es necesario comparar esta razón con la razón de crédito que concede la empresa a sus clientes.

Es decir, debe haber congruencia entre los plazos de pago que concede la empresa a sus clientes y los plazos de pago que conceden los proveedores, siempre buscando que estos últimos plazos sean de mayor tiempo que los primeros, para que de esta manera se cuente con mayor liquidez.

Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Costo de Ventas}} \times \# \text{ Días Edo Resultados.}$$

EJEMPLO 1

2

$$\frac{\text{C.P. } 80}{\text{C.V. } 360} \times 360 = 80$$

$$\frac{\text{C.P. } 80}{\text{C.V. } 320} \times 360 = 90$$

Comentario 1

El resultado de esta razón nos confirma una vez más que estamos frente a una empresa con solvencia y estabilidad, porque el plazo que tenemos para cubrir nuestras deudas el cual es de 80 días, es más amplio que el que concede la empresa a sus clientes, siendo 72 días.

**ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA**

Comentario 2

En este caso la situación se agrava porque los días que le conceden a la empresa para cubrir sus obligaciones, son menores que los que concede para que le paguen. Habría que disminuir los días fijados en las políticas de crédito de la empresa para no entrar en problemas de liquidez.

Ciclo Económico

El ciclo económico de una empresa comprende la adquisición de materias primas, su transformación en productos terminados, la realización de una venta, la documentación en su caso de una cuenta por cobrar, y la obtención de efectivo para reiniciar el ciclo nuevamente, o sea el tiempo que tarda en realizar su operación normal. (Ver Anexo 5).

El Anexo 5 nos representa el ciclo económico; para su determinación se aplica la siguiente fórmula:

$$\begin{array}{l} \text{Rotación de Cuentas por Cobrar} \\ + \text{Rotación de Inventarios} \\ - \text{Rotación de Cuentas por Pagar} \\ \hline \end{array}$$

Ciclo Económico

Naturalmente en tanto menos número de días lleve completar el ciclo económico, la empresa logrará un mejor aprovechamiento de sus recursos.

En la administración del ciclo económico, se trata de reducir al máximo posible la inversión en cuentas por cobrar e inventarios sin que ello implique la pérdida de ventas, por no ofrecer financiamiento o no contar con existencias (materia prima o producto terminado).

Así mismo se trata de aprovechar al máximo los plazos concedidos voluntariamente por los proveedores, sin llegar al extremo de incurrir en mora, lo cual puede ocasionar que no coticen los mejores precios, que dejen de considerar la empresa como cliente confiable, o bien que surtan con retraso nuestros requerimientos de compra.

C) Estudio de la Rentabilidad

La rentabilidad o también llamada productividad nos permite medir la capacidad de una empresa para generar utilidades.

Rentabilidad sobre las Ventas

Toda inversión en negocio se hace con el objeto de obtener utilidades y para lograr estas es necesario vender y que los precios de ventas sean superior al costo total de estas.

Se estima que el capital contable debe tomarse en cuenta en esta razón, y por lo tanto las utilidades que se generen deben ser razonablemente proporcionales al capital contable en las circunstancias.

Su fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}} = \text{Rentabilidad sobre las Ventas}$$

EJEMPLO 1

2

$$\frac{\text{V.N.} = 1200}{\text{C.C.} = 400} = 3$$

$$\frac{\text{V.N.} = 400}{\text{C.C.} = 400} = 1$$

Comentario 1

Esta razón nos indica que el negocio es rentable, por el momento la empresa esta trabajando en forma correcta, ya que el capital contable se reprodujo 3 veces, es decir que existe proporción razonable entre la utilidad y el capital contable.

Comentario 2

El cociente de esta razón muestra una situación desagradable, porque la cantidad que venden es igual a la que aportan los socios, lo cual es riesgoso para ellos porque su solvencia esta por perderse, lo mismo su estabilidad, se sugiere realizar un estudio de mercado y de producción y en base a esto proponer algunas alternativas como aumento de capital o cambiar la línea de productos e incluso liquidar el negocio.

Rentabilidad sobre el Capital Contable

La rentabilidad del capital contable es el rendimiento generado por las ventas de la empresa, en favor de los socios o accionistas.

Después de deducir a la utilidad el importe de los gastos financieros, se determina dividiendo el importe de la utilidad neta entre el del capital contable.

Se pueden utilizar pasivos (recursos de terceros), mismos que permiten el nivel de operaciones y, por tanto de utilidades de la empresa.

En todos los casos, la utilización de pasivos permite incrementar la rentabilidad de los recursos aportados por accionistas. En tal circunstancia, podría llegarse a pensar que una forma de maximizar la rentabilidad del capital contable consistiría en contraer tantos pasivos como sea posible. Sin embargo, debe reconocerse que a medida que la empresa contrae más obligaciones, existen mayores posibilidades de que no genere recursos suficientes para cubrir sus adeudos, situación que podría llevarla a la quiebra o insolvencia.

Por lo anterior, se aconseja mantener un razonable equilibrio entre los recursos aportados por socios, y aquellos aportados por terceros (pasivos).

Su fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} = \text{Rentabilidad sobre el Capital Contable}$$

EJEMPLO 1

$$\frac{\text{U.N.} = 170}{\text{C.C.} = 600} = 0.28$$

2.

$$\frac{\text{U.N.} = (100)}{\text{C.C.} = 600} = (0.17)$$

Comentario 1

Esta razón nos indica que por cada peso invertido, obtenemos \$0.28 de utilidad, en términos generales la empresa es productiva pero puede mejorar sus resultados.

Es evidente que se realizaran estudios de presupuestos para que al expandirse puedan evitar el peligro de que sus costos y gastos influyan en la obtención de utilidades.

Comentario 2

En este caso los resultados nos indican que la empresa va directo a la quiebra, es preciso aplicar el método de tendencias para evitar que se presente, o de lo contrario tratar de que les afecte lo menos posible a sus propietarios y acreedores la pérdida.

Rentabilidad sobre el Activo Total

Este indicador permite conocer las ganancias que se obtienen con relación a la inversión en activos, es decir, las utilidades que generan los recursos totales con los que cuenta el negocio.

Su fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \text{Rentabilidad sobre el Activo Total}$$

EJEMPLO 1

2

$$\frac{\text{U.N.}}{\text{A.T.}} = \frac{300}{1000} = 0.30$$

$$\frac{\text{U.N.}}{\text{A.T.}} = \frac{90}{1000} = 0.09$$

Comentario 1

Por cada peso que tiene invertido, la empresa esta obteniendo \$0.30 de utilidad neta, tanto para propietarios como para no propietarios, consideramos que son adecuados los resultados obtenidos, muestra de que si se están utilizando con eficiencia los recursos, aunque podrían mejorar.

Comentario 2

Esta alternativa es bastante delicada, porque por cada peso invertido solo se obtienen \$ 0.09 de utilidad, habrá que realizar una

serie de estudios con el fin de mejorar el aprovechamiento de los recursos.

Análisis de la aplicación de Recursos

Para que los accionistas conozcan la aplicación que se ha hecho de los rendimientos obtenidos, es necesario aplicar estas razones. Cabe aclarar que estos rendimientos deben ser netos, es decir después de considerar los impuestos que le corresponden y dejar solamente aquellas cantidades que en un futuro puedan ser utilizadas.

Hay que tomar una serie de alternativas, para elegir una adecuada aplicación de los resultados de la empresa, porque pueden reinvertirse la utilidades y generar un capital ocioso, el cual traería desventajas a la empresa.

Su fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Superávit Ganado}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\frac{\text{Dividendos Decretados}}{\text{Capital Contable}}$$

EJEMPLO 1

2

S.G. 100

$$\frac{100}{400} = 0.40$$

C.C. 400

D.D. 84

$$\frac{84}{400} = 0.21$$

C.C. 400

S.G. 630

$$\frac{630}{60} = 10.50$$

C.C. 60

D.D. 0

$$\frac{0}{60} = x$$

C.C. 60

Comentario 1

El cociente de esta relación nos indica que la empresa acostumbra a distribuir sus dividendos y dejar solo una mínima parte dentro del capital contable, probablemente para incrementar la reserva legal.

Pero en un momento dado si quiere aumentar sus operaciones, entonces es conveniente que no retirara sus utilidades.

Comentario 2

En esta razón sucede que la empresa no distribuye sus utilidades, sino que las reinvierte. Esta política es correcta si es que tiene pensado aumentar sus operaciones con recursos propios.

2) Método de Razones Estándar

Noción

La palabra estándar denota:

- 1.- Calidad o medida convenida
- 2.- Un patrón de comparación
- 3.- Modelo de base que sirve para un juicio.

Después de la aplicación de los métodos estándar como comentario nos decir que es nula la aplicación de este método en nuestro país por las siguientes desventajas:

1) Juicios personales en la elaboración de estados financieros, sin salirse de las técnicas contables, principios y normas del Contador Público.

2) Cierre del Balance en fechas distintas, es decir que al comparar los datos de la empresa que analizamos suponiendo que cierra al 31 de diciembre, con los de otras empresas que cierran su ejercicio en otra fecha, varían lógicamente en su información.

3) Mercado, los datos con los cuales vamos a comparar pueden ser épocas en donde existe una inflación o deflación en el mercado, diferente al ejercicio analizado.

4) Similares, pero no idénticos, lo cual quiere decir que no es lo mismo:

a) Una empresa que produce billetes verdaderos a otra que se dedica a lo mismo pero de billetes falsos.

b) Una empresa de gran tamaño; o a una de escasos recursos.

c) Una empresa con varios años de establecida a una que inicia operaciones.

5) Carece de datos.- La estadística que en México se puede obtener es tan vaga o tan poco veraz, que resulta imposible su aplicación práctica.

3) Método de Razones Índice

De este método se hablara muy poco porque se combina del método de razones simples y del de razones estándar, lo cual es fácil suponer que también en la práctica queda desechado por las desventajas que ofrece el método estándar.

Existen varios procedimientos para determinar la razón índice, uno de sus más usados es el que se basa en la ponderación.

También trata de corregir errores en la administración pero resulta poco eficiente.

3.5.2. Método de Porcientos Integrales

Este método se emplea con mucha frecuencia en las empresas para analizar las cifras y las relaciones existentes entre ellas, y consiste en reducir a porcientos las cantidades obtenidas en los estados financieros; es decir es utilizado cuando se quiere saber la importancia que tiene la parte de un todo, en relación con dicho todo.

A la cantidad total se le asignara un 100% y en base a esto se puede determinar el porcentaje relativo que le corresponde a cada parte.

Este método tiene sus pros y sus contras, por un lado al emplear números relativos nos permite olvidarnos de la magnitud absoluta de

las cifras de una empresa y con ello se tiene la ventaja que se comprenderá más fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa.

Su desventaja sería, que se puede llegar a concluir erróneamente, por trabajar en términos de porcentos, sobre todo si se quieren aplicar por cientos comparativos. Podemos ejemplificarlo de la siguiente manera: que la utilidad haya representado un 50% de las ventas obtenidas en un ejercicio, y en otro ejercicio la utilidad haya significado un 40%, aparentemente la utilidad del primer ejercicio fue superior a la del segundo, pero esto es cierto en relación con su 100% anual, pero probablemente no entre si, porque puede suceder que ese 40% tenga un volumen superior a la cantidad representada por el 50%.

Es conveniente que este método se aplique individualmente, es decir ejercicio por ejercicio, para obtener conclusiones aisladas, porque no es aconsejable si se quieren establecer interpretaciones al comparar varios ejercicios.

En cuanto a su aplicación, puede ser total o parcial, será total si el todo, es decir el 100% corresponde a la cantidad máxima incluida en un estado financiero. Normalmente se aplica al Balance General y en especial al Estado de Resultados.

En el primer estado las cantidades que se toman como 100% son por un lado el total activo y la suma del pasivo más el capital

contable por el otro lado, pudiéndose determinar después los porcentos de cada capítulo del balance general, así como los porcentos parciales de cada uno de los conceptos.

En el estado de resultados, el 100% corresponde a las ventas netas, pero no hay que olvidar que en dicho estado deben quedar señaladas las ventas totales y sus correspondientes disminuciones por concepto de rebajas, bonificaciones y devoluciones sobre ventas; así como también pueden manejarse los descuentos sobre ventas siempre y cuando esta cuenta de naturaleza financiera en forma consistente se controle junto con las otras disminuciones.

El control debe ejercerse para fijar la magnitud de estas disminuciones dentro del volumen de operaciones de una empresa, además nos sirve como medida para evitar incrementos desmedidos que perjudican el desarrollo de la empresa.

En cuanto a los porcentajes integrales parciales, su aplicación es ilimitada, ya que el capítulo de un estado financiero y aun cada concepto dentro de cada capítulo, puede quedar sujeto a un cálculo de esta naturaleza.

3.5.3. Estudio del Punto de Equilibrio Económico

Utilidad Máxima

La utilidad máxima no está en función de un porcentaje sobre el capital contable, del activo total u otra base similar; sino que esta

en función y guarda estrecha relación con la capacidad práctica de operación de una empresa. Esto se manifiesta con mayor claridad en las empresas industriales, porque dicha utilidad, está determinada por la capacidad práctica de producción de la planta industrial.

El estudio analítico de la utilidad máxima de la empresa, se facilita por el procedimiento gráfico, conocida con el nombre de gráfica del punto de equilibrio económico. En el punto de equilibrio económico de una empresa, los ingresos producidos por sus ventas montan una cantidad igual a los costos totales de estas; por lo tanto, hasta ese punto, la empresa no obtiene ni utilidad ni pérdida. Se logran ganancias a medida que la cuantía de las ventas sea mayor que la cifra señalada por el punto de equilibrio económico; y se tiene pérdidas, mientras la suma de las ventas sea menor a la cantidad la cual se refiere el punto de equilibrio económico, puesto que su importe no alcanza a cubrir los costos totales. Gráficamente este punto se localiza en la intersección de la línea de ventas con la línea de costos.

En esta gráfica todo punto que represente a las ventas y figure debajo del punto de equilibrio económico, indica que la empresa está obteniendo pérdidas en operación; y todo punto que represente a las ventas y que se encuentre arriba del punto de equilibrio económico, significa utilidad en operación, la cual aumentará a medida que el punto de las ventas se aleje del punto de equilibrio económico.

El estudio analítico de la utilidad máxima, por medio de la gráfica del punto de equilibrio económico, no es un problema académico sino un problema práctico, cuya resolución sirve de base para encontrar una respuesta satisfactoria a lo que se debe de entender por utilidad suficiente.

El punto de equilibrio es una herramienta financiera que nos permite determinar cual es el monto de los ingresos que es necesario generar para cubrir los costos y gastos que demanden los eventos operacionales.

Los datos financieros que se presentan en una gráfica que muestre en el eje de la abscisas los ingresos (x) y en el eje de las ordenadas (y), los costos y gastos. Se tiran líneas horizontales que señalan los gastos fijos y los variables, así como una línea diagonal que indica los ingresos. El punto de referencia se localiza en la intersección de la línea de ingresos con la línea de costos.

La formulación del punto de equilibrio económico permite determinar lo siguiente:

- 1.- Los efectos que producirían sobre los ingresos, costos y rendimientos, la ampliación o reducción de la capacidad de operación.
- 2.- La comparación de probables rendimientos en diferentes grados de operación.

3.- Permite el estudio de la contribución, de diferentes productos al rendimiento total.

4.- Permite establecer áreas de responsabilidad, evitando desperdicios que se traducen en disminución de rendimientos.

5.- Permite el estudio del comportamiento de los rendimientos originados por los cambios.

En resumen la gráfica del punto de equilibrio económico es útil para representar y facilitar el estudio de las diversas alternativas que debe plantearse la administración de una empresa, antes de hacer modificación alguna en las condiciones operantes, con el objeto de seleccionar la alternativa más conveniente para el negocio, y decidir porque y como debe ejecutarse.

Al hacer la interpretación de la gráfica del punto de equilibrio económico o su representación numérica, se debe tener presente que la misma se refiere a la relación entre las ventas y los costos totales en un corto plazo, por lo que deben ponderarse los cambios en los costos de las materias primas, mano de obra, a la utilización de equipo nuevo, procesos de fabricación, que lógicamente modificarán las relaciones, sobre todo en aquellas empresas que experimenten en forma constante los cambios antes enumerados.

Se limita la medición de la producción, por la diversificación y complejidad de la misma, por lo que se debe de estar conciente de los

probables efectos que sobre los costos implicarían los cambios por las variaciones de productos o subproductos; porque las relaciones que muestra el análisis por medio del punto de equilibrio económico no se sostiene para los distintos volúmenes de producción, también la suposición de que el precio de venta es fijo, podría hacer caer en falsas apreciaciones, porque lo normal es que estos cambien, por la competencia o por otras razones. En esa virtud, la determinación del punto de equilibrio debe de ser dinámica.

El sistema contable debe estar planeado para precisar el importe de las inversiones de costo en fijos y variables, así en igual forma, proporcionará los costos de distribución (gastos de administración, gastos de venta y gastos financieros) bajo las mismas bases.

Conceptos Enunciativos

Costos Fijos

Son aquellos que no varían cualquiera que sea el volumen de producción y por consecuencia su importe y recurrencia son constantes:

De producción: Arrendamientos, sueldos y salarios (a cuota fija), depreciación (línea recta), reparación y mantenimiento (contrato), cuotas patronales (IMSS).

De distribución: Sueldos (a cuotas fija), depreciación (línea recta), alumbrado, servicio telefónico (cuota fija), rentas, cuotas patronales (IMSS).

Costos Variables

Son aquellos que cambian en proporción directa al volumen de producción.

De producción: Materias primas, sueldos y salario a base de unidades producidas, energía eléctrica, impuestos especiales a la producción.

De distribución: Comisiones a vendedores, publicidad y propaganda, eventos promocionales, IVA.

3.6. METODOS DINAMICOS O METODOS DE ANALISIS HORIZONTAL

Los métodos clasificados como dinámicos son de la tendencia moderna.

Esto no quiere decir que los métodos de razones y porcentajes integrales deban ser desechados, ya como anteriormente se dijo es necesaria la combinación de ellos para que el análisis sea completo.

La base de estos métodos dinámicos lo constituye una evolución continua y lo cual se descubre a través de un periodo bastante largo, normalmente superior a un ejercicio.

El objetivo de los métodos dinámicos es precisamente descubrir la tendencia o dirección. Y eso lo va a encontrar con un adecuado análisis, donde se permitirá ver si la tendencia es buena, se

aceptará una política que la ha originado y si ha sido mala, se estará en posibilidad de cambiarla.

3.6.1. METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

En este método se toma como base dos o más ejercicios. Y consiste en comparar estados financieros iguales obteniendo las diferencias de las cuales se obtendrá las conclusiones correspondientes. Y para este tipo de análisis se tomarán dos estados financieros comparativos, incluyendo en esta rama los siguientes:

- 1.- Estado de Situación Financiera Comparativo
- 2.- Estado de Resultados Comparativo
- 3.- Estado Comparativo de Costo de Producción
- 4.- Estado de Origen y Aplicación de Recursos
- 5.- Estado de las Modificaciones del Capital de Trabajo.

Pero también podemos señalar una desventaja de este método, nos referimos a los estados comparativos que abarcan 3 o más ejercicios, en estos casos se presenta la duda de cual será la base que hay que analizar.

Se recomendará que se tome como base el primer ejercicio, o también puede irse tomando el inmediato anterior.

En términos generales podemos decir que la adopción de una u otra base dependerá de las fluctuaciones de mercado durante dichos ejercicios.

Pero aún así no es aconsejable para analizar más de tres ejercicios pues se puede prestar a confusión.

El Estado de Origen y Aplicación de Recursos como se comentó en el capítulo anterior es uno de los estados principales para la administración de la empresa porque nos muestra las fuentes de las cuales hemos obtenido recursos, ya sean internas o externas durante el periodo y los usos de los cuales hemos destinado dichos recursos, es decir, que hemos recibido y que es lo que hemos hecho con eso que hemos recibido.

Por lo tanto podemos decir que es un estado financiero:

- A) *Básico* Ya que cubre una de las metas, solvencia y liquidez.
- B) *Dinámico* Puesto que abarca las operaciones de un periodo determinado.
- C) *Periódico* Se debe de elaborar conjuntamente con el Balance General y el Estado de Resultados.
- D) *Histórico o Proforma* Se elabora con datos históricos o proforma, como guía para el desarrollo de futuras actuaciones.

En México no se le ha dado la importancia que tiene el Estado de Origen y Aplicación de Recursos, como en otros países.

No se conoce la utilidad que la formulación de dicho estado reportaría para la administración, como un estado complementario al Balance General y al Estado de Resultados.

Los estados financieros antes mencionados nos muestran ciertas lagunas en cuanto a su interpretación, dichas lagunas nos las aclara precisamente el Estado de Origen y Aplicación de Recursos. Este Estado nos muestra la forma en que las actividades del periodo recurring y generan los recursos financieros de la Firma.

Más que referirse a una ganancia económica, el Estado se refiere al origen y uso o aplicación que se hace de los recursos con que cuenta una empresa.

El objetivo primordial del Estado es el de presentar en una forma lógica las dos fuentes de donde provienen los recursos tanto internos como externos: en un periodo determinado y en una forma adecuada, los canales o medios a través de los cuales se obtuvieron tales recursos así como la aplicación que de ellos se hizo.

Con el Estado de Origen y Aplicación de Recursos sabemos que:

- Que ha sido de los recursos obtenidos de las utilidades netas
- Que ha sido de los recursos obtenidos del Pasivo
- De donde ha obtenido recursos.

En cuanto a las ventajas principales del Estado, podemos decir que su información nos sirve para:

- 1.- Determinar las consecuencias financieras de las operaciones.
- 2.- Evaluar la urgencia de problemas operacionales
- 3.- Ayuda para lograr nuevos financiamientos
- 4.- Ayuda en la aplicación de financiamientos existentes.

3.6.2. METODOS DE TENDENCIAS

Este método constituye una aplicación del Método de Aumentos y Disminuciones.

Se tiene como base los índices, lo cual es un artificio utilizado en estadística, que consiste en adoptar una base tomando el dato correspondiente o determinado año o período de que se trate, cuyo valor se iguala a 100 y tomando en cuenta esta consideración, se calculan las magnitudes relativas que representan en relación a ella.

La importancia del estudio del curso del movimiento de las tendencias en varios años, radica en hacer posible la estimación sobre bases adecuadas de los probables cambios futuros en las empresas y como y porque los afectan. Estos cambios no se realizan repentinamente, sino progresivamente un cierto tiempo, todo cambio procede de diversas o pequeñas partes, por lo que puede o no hacerse perceptible.

Precisada la dirección del curso que una tendencia tuvo en varios años cuando su causa fue determinada por circunstancias

internas no existe ninguna razón para que se operen cambios radicales. Justificadamente se puede opinar, un perfil de probabilidad que el sentido de tal tendencia continuará en un futuro próximo; pero será dudosa su continuidad si el curso accional fue determinado por circunstancias externas, a menos que exista una continuidad inherente a las propias circunstancias lo que aconteció una vez, siempre que existan condiciones similares de existencia.

La ventaja de este método es la que reporta los números relativos, ya que en última instancia los números índices no son sino números relativos y además en este caso automáticamente vamos obteniendo al calcularlos una idea de su magnitud, ya que su valor se relaciona siempre con una base; por lo tanto, al mismo tiempo nos podemos dar cuenta de su lectura, de la tendencia o sentido hacia cual se ha dirigido el concepto cuya serie se representa.

La principal desventaja es de que tratándose de números relativos es factible olvidarse de los números absolutos que representan; por lo tanto, no consideran su verdadera magnitud en términos monetarios.

3.6.3. METODOS GRAFICOS

Este método queda dentro de los denominados dinámicos, y se puede decir que no se consiguen a través de este conclusiones diferentes a las que se han llegado por medio de la aplicación de otros métodos, pero tienen la ventaja de mostrar en una forma

objetiva como se conforman los estados financieros o la relación entre cuentas o renglones de los mismos estados.

La representación gráfica de este método puede ser de los más variado, tanto como la imaginación del analista se desenvuelva, de acuerdo al método de análisis que aplique. los fines que pretenda y su predilección por la elaboración de gráficas.

Entre las formas más comunes están las que utilizan los ejes de las coordenadas para mostrar los métodos del punto de equilibrio económico a través de su gráfica de utilidades, en sus diferentes modalidades.

También están las gráficas utilizadas por el método de tendencias que mezclan los diferentes renglones que se analizan durante varios ejercicios.

Las gráficas reflejadas por medio de barras, su uso está muy generalizado, otro tipo de gráfica es la llamada pastel que se reparten como si fueran rebanadas, los diferentes conceptos, renglones o cuentas utilizadas y convirtiendo los montos en grados se dividirá la circunferencia utilizada.

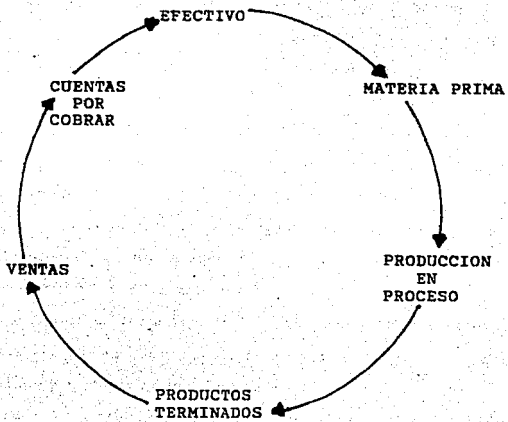
La simbología también es auxiliar para este tipo de método, o bien se usará a diferentes medidas que denoten que son de mayor o menor magnitud las cifras comparadas.

Algunos dibujan figuras para representar los activos o pasivos de una empresa.

Como se habrá podido comprender este método gráfico es de uso común en todas las empresas.

El problema es tener tiempo para estar representando los estudios en gráficas. por lo que se recomienda cuando por la importancia de su significado aumente el uso de las gráficas y en otro caso la simple rutina podría eliminarse o reducirse al mínimo necesario.

ANEXO 5
CICLO ECONOMICO



CASO PRACTICO

A) A manera de introducción enunciaremos las políticas internas de la empresa para hacer más comprensible el caso.

Para empezar en el rubro del activo circulante, en lo que se refiere a la rotación de cuentas por cobrar, la política de crédito es a 45 días, porque nuestros proveedores nos conceden a lo mucho 60 días para liquidarles; se considera que 15 días son aceptables como margen por algunos imprevistos que se presenten.

En la medida de lo posible siempre hay que procurar que el crédito que nos ofrezcan sea mayor al que ofrecemos, todo esto con el fin de no tener problemas de liquidez porque puede llegar el momento de que la compañía se declare en estado de quiebra y se convierta en propiedad de terceras personas (acreedores y proveedores).

Con respecto a los inventarios se están manejando alrededor de 40 días para colocar el producto, porque el proveedor tarda en surtir nuestros pedidos un promedio de 20 días aproximadamente; es decir se desea mantener un equilibrio en cuanto a sus bienes y obligaciones, entendiéndose de otra manera la razón de 1 a 1.

Haciendo referencia a los activos fijos, como estamos hablando de una empresa industrial, es imprescindible que la mayor inversión se realice en este rubro, porque esto implicaría que se contará con la maquinaria adecuada y suficiente para satisfacer las necesidades de los consumidores. La razón de 2 a 1 es la ideal, dicho de otra manera que por cada 2 unidades invertidas en activos fijos se tenga una unidad invertida con capital propio, pero también es aceptable la relación de 1 a 1.

Por otro lado en el pasivo circulante, las políticas que establecen los proveedores, como ya con antelación se había mencionado ofrecen 60 días para liquidarles; así mismo la compañía a mantenido como política el trabajar con solo 2 proveedores que suministren la materia prima principal, esto trae como beneficio que se obtengan descuentos adicionales por volumen de compra.

Se recomienda siempre que el monto de los pasivos a corto plazo sea menor al de los pasivos a largo plazo, porque así la compañía tendrá menos deudas a corto plazo, con esto más fluidez en su efectivo y de esta manera no tendrá problemas para hacer frente a sus gastos normales; es aconsejable la proporción de un 30% para el pasivo circulante y para el pasivo fijo un 70%.

Y por último en cuanto al capital se calcula que debe reproducirse unas 3 veces al año, para que se pueda considerar como rentable la empresa.

B) Utilizando las cifras que aparecen en el Anexo 6 (Balance General) y Anexo 7 (Estado de Resultados), determinar los porcentajes integrales, solvencia, estabilidad y rentabilidad, es decir utilizando las razones financieras, con el objeto de respaldar nuestra interpretación sobre estos aspectos.

C) Calcular el punto de equilibrio operativo y financiero de la empresa, así como el nivel de ventas que debe alcanzarse para registrar una utilidad antes de impuesto de N \$ 20.000.00.

D) Tendencias

El contralor de esta compañía desea saber en que situación financiera se encuentra la empresa, porque esta considerando la conveniencia de adquirir maquinaria y equipo nuevo a través de un

financiamiento externo por la cantidad de N \$ 70.000.00 con el fin de mantener el ritmo de crecimiento de la rama industrial a la que pertenece.

Se Tienen 2 alternativas para la obtención de dicho financiamiento, es necesario analizarlas y decidirse por la que mejores condiciones de pago le proporcione.

E) Formular estados financieros proforma del año de 1994 para conocer si la empresa tiene capacidad para cubrir el pago del financiamiento.

F) Como último punto elaborar conclusiones.

ANEXO 6

FABRICA DE ZAPATOS D' CRUZLEM S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993.

NUEVOS PESOS (00 OMITIDOS).

<u>ACTIVO</u>		<u>%</u>
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>		
Caja Y Bancos	N\$ 5,722	4
Clientes	34,600	27
Inventarios	18,400	14
Total	<u>58,722</u>	<u>45</u>
<u>ACTIVO FIJO</u>		
Terreno	10,095	8
Edificio	16,032	12
Maquinaria y equipo	38,300	30
Equipo de transporte	<u>3,000</u>	<u>2</u>
Total	<u>67,427</u>	<u>52</u>
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>		
Primas de seguros pagadas por anticipado	493	--
Rentas pagadas por anticipado	<u>3,650</u>	<u>3</u>
Total	<u>4,143</u>	<u>3</u>
TOTAL ACTIVO	N\$ <u>130,292</u>	<u>100</u>
<u>PASIVO</u>		
<u>PASIVO CIRCULANTE</u>		
Proveedores	N\$29,350	23
Acreedores diversos	1,400	1
Impuestos por pagar	6,039	5
Crédito bancario a corto plazo	12,023	9
Otros pasivos a corto plazo	<u>2,500</u>	<u>2</u>
Total	<u>51,312</u>	<u>40</u>
<u>PASIVO FIJO</u>		
Crédito bancario a largo plazo	12,977	10
Otras obligaciones a largo plazo	<u>2,700</u>	<u>2</u>
Total	<u>15,677</u>	<u>12</u>
<u>PASIVO DIFERIDO</u>		
Rentas cobradas por anticipado	<u>800</u>	<u>--</u>
TOTAL PASIVO	67,789	<u>52</u>
<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
Capital social	N\$ 8,119	6
Resultados acumulados	40,000	31
Resultados del ejercicio	<u>14,384</u>	<u>11</u>
Total	<u>62,503</u>	<u>48</u>
TOTAL CAPITAL	62,503	
TOTAL PASIVO + CAPITAL	N\$ <u>130,292</u>	<u>100</u>

ANEXO 7
FABRICA DE ZAPATOS D' CRUZLEM S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 Y 1993.
NUEVOS PESOS (00 OMITIDOS).

	<u>1992</u>		<u>1993</u>		<u>%</u>
<u>INGRESOS</u>					
Ventas al contado	N\$ 74,340	70	N\$ 141,600		60
Ventas a crédito	31,860	30	94,400		40
VENTAS TOTALES	<u>106,200</u>	<u>100</u>	<u>236,000</u>		<u>100</u>
 <u>COSTO DE VENTAS</u>					
	84,960	80	184,080		78
Materia prima	50,976		110,448		
Mano de obra	16,142		34,975		
Gastos de fabrica	<u>17,842</u>		<u>38,657</u>		
 UTILIDAD BRUTA	 <u>21,240</u>	 <u>20</u>	 <u>51,920</u>		 <u>22</u>
 <u>GASTOS DE OPERACION</u>					
	1,274	1	14,160		6
Gastos de venta	382		4,248		
Gastos de admon.	<u>892</u>		<u>9,912</u>		
 UTILIDAD DE OPERACION	 <u>19,966</u>	 <u>19</u>	 <u>37,760</u>		 <u>16</u>
Gastos financieros	0		23,376		10
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	N\$ <u>19,966</u>	19	N\$ <u>14,384</u>		6

* Incluye Depreciación por N\$ 6,700, que afecta a gastos de fábrica, de venta y administración.

NOTA: Los Estados Financieros no están reexpresados, por consiguiente habrá que tomar en cuenta la inflación para tener un juicio adecuado.

B) PORCENTAJES INTEGRALES

ANALISIS:

Los Puntos Relevantes:

El renglón más significativo del activo total corresponde a la cuenta del activo fijo que representa el 42% entre maquinaria y edificio. Otro renglón importante lo representa el activo circulante con la cuenta de clientes con un 27% y los inventarios con un 14%.

Dada la importancia de la inversión en estos conceptos resulta conveniente establecer un programa de mantenimiento, que evite paros y permita una operación continua.

En cuanto al rubro de clientes e inventarios que en conjunto representan el 41% de los activos totales, deberá vigilarse estrechamente la situación de la cobranza y la rotación de existencias.

Respecto de la forma en que están financiados los activos, se observa que el 52% esta sustentado con recursos de terceros (pasivos) y el 48% con recursos propios. Esta situación de desequilibrio se origina por crédito con proveedores y bancos; por lo tanto existe un desequilibrio con lo que se aporó y los recursos de terceros.

En el Estado de Resultados se representan las ventas, son mayores que el costo, por lo tanto se refleja una utilidad del 6% antes de impuesto en el año de 1993.

Las ventas de un ejercicio a otro han aumentado \$ 129,800.00, es decir un 55%, esto quiere decir que tiene una política de ventas buena, ya que en el año anterior el 70% de sus ingresos provinieron de ventas al contado, al igual que en el año de 1993 la mayor parte de sus ventas fueron al contado, representando un 60%.

El costo de ventas con relación a las ventas totales para el año de 1993 fue del 78% es decir, ha disminuido 2% con respecto a las ventas del ejercicio anterior.

Por otra parte se tiene que en el año de 1993 si hubo gastos financieros en comparación al anterior lo cual ha contribuido a que disminuyan los márgenes de utilidad.

Al final del ejercicio del año de 1993 se obtuvo una utilidad del 6% con relación a las ventas totales, debido a los incrementos registrados en los gastos de operación y en los gastos financieros.

Al comparar los estados financieros de dos diferentes ejercicios, podemos concluir que las políticas de crédito y los gastos han repercutido en los gastos totales.

Es por eso que es importante que se revisen constantemente las políticas de crédito para evitar al máximo las cuentas incobrables y si es posible reducirlas si es que tiene problemas de liquidez la empresa, también se recomienda realizar presupuestos de costos y gastos para que no perjudique a las utilidades del ejercicio.

Para tener una mejor comprensión (Ver Anexo 8) en donde se ilustra lo antes mencionado.

RAZONES DE SOLVENCIA

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

Sustituyendo:

$$\frac{58,722}{51,312} = 1.14$$

Interpretación:

Este índice muestra que por cada peso que la empresa debe a corto plazo, dispone de \$ 1.14 para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Digamos que este resultado es garantía para que los acreedores sigan otorgando y si es posible ampliar el crédito.

$$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{Solvencia Inmediata o Liquidez}$$

Sustituyendo:

$$\frac{58.722 - 18.400}{51.312} = 0.79$$

Interpretación:

Este resultado indica que la empresa cuenta con solo \$ 0.79 de recursos líquidos por cada peso de deuda a corto plazo. En este sentido si la empresa contara con otros activos que se puedan convertir a efectivo rápido, no tendría problemas para cubrir sus obligaciones, pero dadas las circunstancias la situación es difícil porque no cuenta con el respaldo de esos activos, es evidente que tendría problemas de liquidez.

RAZONES DE ESTABILIDAD

Origen del Capital

<u>Pasivo Total</u>	<u>Pasivo Circulante</u>	<u>Pasivo Fijo</u>
Capital Contable	Capital Contable	Capital Contable

Sustituyendo:

$$\frac{67.789}{62.503} = 1.08$$

$$\frac{51.312}{62.503} = 0.82$$

$$\frac{15.677}{62.503} = 0.25$$

Interpretación:

El cociente de esta razón indica que por cada pesos de capital propio hay \$ 1.08 de capital ajeno. La situación en este caso es preocupante puesto que los bienes con que cuenta son inferiores a las deudas a corto plazo, y si no pide que se amplien sus plazos de pago se puede llegar a minar su crédito y poner en peligro la existencia de la empresa, siendo los acreedores los nuevos dueños.

$$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}} = \text{Inversión del Capital}$$

Sustituyendo:

$$\frac{67.427}{62.503} = 1.08$$

Interpretación:

Esta razón indica que por cada peso propio invierte \$ 1.08, es aceptable por tratarse de una empresa industrial, porque hace uso de todos sus recursos propios y ajenos para adquirir adecuada maquinaria y equipo, pero podría invertir más en sus activos fijos.

Eficiencia y Operación o Estabilidad

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} = \text{Rotación de Activo Total}$$

Sustituyendo:

$$\frac{236.000}{130.292} = 1.81$$

Interpretación:

El resultado obtenido en este índice, muestra que por cada peso que se tiene invertido en la empresa, a la vez se están generando \$ 1.81 en ventas. Podemos observar que entre mayor sea la revolvencia que se le dan a los activos respecto de las ventas, es señal de mayor eficiencia.

$$\frac{\text{Inventarios}}{\text{Costo de Ventas}} \times 360 \text{ Días} = \text{Rotación de Inventarios}$$

Sustituyendo:

$$\frac{18.400}{184.080} \times 360 = 36 \text{ días}$$

Interpretación:

La interpretación de este resultado nos indica que en promedio los inventarios se renuevan cada 36 días, es decir diez veces al año., es decir que la empresa necesita 36 días para colocar en el mercado sus productos. Recordemos que en la medida que se pueda reducir el número de días del inventario, la empresa estará administrando adecuadamente su inversión o estará usando eficientemente sus recursos.

$$\frac{\text{Clientes}}{\text{Ventas a Crédito}} \times 360 = \text{Rotación de Cuentas por Cobrar}$$

Sustituyendo:

$$\frac{34.600}{94.400} \times 360 = 133 \text{ días}$$

Interpretación:

Los 133 días que se obtiene como resultado de esta razón indican el plazo promedio que tarda en recuperar sus cuentas por cobrar. Consideramos que el resultado sobrepasa la política de crédito que se está manejando, se sugiere que por el momento se relicen solo ventas al contado, hasta que se normalice su ciclo económico, también habrá que revisar detalladamente a cada cliente, es decir tener más control sobre la cobranza y después empezar a conceder crédito solo a clientes no morosos.

$$\frac{\text{Proveedores}}{\text{Costo de Ventas}} \times 360 = \text{Rotación de Cuentas por Pagar}$$

Sustituyendo:

$$\frac{29.350}{184.080} \times 360 = 58 \text{ días}$$

Interpretación:

Este índice muestra que en promedio los proveedores otorgan 58 días para que la empresa cubra sus obligaciones. Para poder interpretar esta razón es conveniente compararla con la rotación de cuentas por cobrar ya que debe existir congruencia en los plazos que concedemos y nos conceden los proveedores, buscando siempre que el plazo que concedemos sea menor al que nos conceden. En este caso existe un gran desequilibrio con una diferencia de 75 días de retraso, lo cual significa que con estos resultados la empresa se enfrentará a problemas para liquidarles a los proveedores, es decir no podrá cubrir sus deudas a corto plazo.

Ciclo Económico.- Al aplicar la fórmula del ciclo económico se obtiene lo siguiente:

Rotación de Inventarios	36
+ Rotación de Cuentas por Cobrar	133
- Rotación de Cuentas por Pagar	58
<hr/>	
Ciclo Económico	111

Interpretación:

Con el resultado obtenido podemos comentar que el ciclo económico promedio de la empresa es de 111 días. Se puede observar que el tiempo que tarda en procesar la materia prima y lograr la recuperación de las cuentas por cobrar es de 169 días, mientras que sus compras de materia prima las tiene que liquidar en un plazo de 58

días, por lo que si se quiere acelerar el ciclo económico deberán como se dijo anteriormente realizar ventas al contado unicamente por el momento hasta que recupere gran parte del efectivo, ya despues vender a crédito solo a clientes que compren en grandes volúmenes y que no demoren en sus pagos.

RAZONES DE RENTABILIDAD

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}} = \text{Rentabilidad sobre las Ventas.}$$

Sustituyendo:

$$\frac{236.000}{62.503} = 3.78$$

Interpretación:

El resultado de esta razón indica que el capital se ha reproducido 3.78, es decir, casi 4 veces.

Esto significa que la empresa utiliza con eficiencia sus recursos, pero el problema es la situación de sus cobranza porque retrasa mucho su ciclo económico, y esto podría originar que las ventas disminuyeran por no producir en cantidades que demanden los clientes, una alternativa sería que se financiara con parte del capital según muestran resultados, pero no sería rentable, pudiendo emplear este en inversiones más productivas.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} = \text{Rentabilidad sobre la Utilidad}$$

Sustituyendo:

$$\frac{14.384}{62.503} = 0.23$$

Interpretación:

Esta razón significa que por cada peso que los socios tienen invertido en la empresa, están obteniendo 23 centavos de utilidad, es rentable la alternativa, pero puede mejorar sus resultados.

$$\frac{\text{Utilidad Neta} + \text{Gastos Financieros}}{\text{Activo Total}} = \text{Rentabilidad s/ Activo Total}$$

Sustituyendo:

$$\frac{14.384 + 23.376}{130.292} = 0.29$$

Interpretación:

Este cociente nos indica que se obtiene un 29% de utilidad por cada unidad invertida. Digamos que en términos generales la empresa se encuentra en condiciones favorables; significa que se están aprovechando bien los recursos, pero siempre hay que considerar que se pueden mejorar los resultados, utilizando con mayor intensidad la eficiencia.

C) PUNTO DE EQUILIBRIO

La fórmula para calcular el Punto de Equilibrio Operativo es:

$$PEO = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{(\text{Costo de Ventas} - \text{Depreciación})}{\text{Ventas Netas}}}$$

Donde:

$$CF = 14.160 + 6.700 = 20.860$$

$$CV = 177.380$$

$$V = 236.000$$

Sustituyendo:

$$PEO = \frac{20.860}{1 - \frac{177.380}{236.000}} = \frac{20.860}{1 - 0.75} = \$ 83.440$$

Interpretación:

En el momento en que la empresa alcance una cifra de \$ 83.440 en ventas, tendrá ingresos exactamente iguales a sus costos y gastos de operación. Es decir, se encuentra en un punto donde no pierde ni gana. (Ver Anexo 9)

La fórmula para calcular el Punto de Equilibrio Financiero es:

$$PEF = \frac{\text{Costos Fijos} + \text{Gastos Financieros}}{1 - \frac{(\text{Costo de Ventas} - \text{Depreciación})}{\text{Ventas Netas}}}$$

Donde:

$$CF = 14.160 + 6.700 = 20.860$$

$$GF = 23.376$$

$$CV = 177.380$$

$$V = 236.000$$

Sustituyendo:

$$PEF = \frac{20.860 + 23.376}{1 - \frac{177.380}{236.000}} = \frac{44.236}{1 - 0.75} = \$ 176.944$$

Interpretación:

Este resultado indica que para que la empresa alcance el punto de equilibrio financiero, deberá generar ventas por \$ 176.944. (Ver Anexo 10)

Para saber que nivel de ventas debe alcanzar en base a la utilidad deseada de \$ 20.000 antes de impuesto, se aplicará la siguiente fórmula:

$$\text{Ventas a nivel de utilidad deseada} = \frac{\text{Costos Fijos} + \text{Gastos Financieros} + \text{Utilidad Deseada}}{1 - (\text{Costo de Ventas} - \text{Depreciación})}$$

Ventas Netas

Sustituyendo:

$$\text{Ventas a nivel de utilidad deseada} = \frac{20.860 + 23.376 + 20.000}{1 - \frac{177.380}{236.000}} = \frac{64.236}{1 - 0.75} = \$ 256.944$$

Interpretación:

Este resultado indica que para alcanzar una utilidad antes de impuesto igual a \$ 20.000 será necesario que la empresa alcance ventas por \$ 256.944. (Ver Anexo 11).

D) TENDENCIAS

Con el resultado de N° 1.08 que invierte en su activo fijo, si es conveniente que adquiera más maquinaria y equipo para que pueda seguir manteniéndose en la competencia del mercado.

Las alternativas que se analizaron fueron las siguientes:

1) AUMENTO DE CAPITAL

De acuerdo a los resultados el capital se ha reproducido casi 4 veces, y si se aumenta se correría el riesgo de que una vez nivelada la empresa estaríamos hablando de un capital ocioso, porque se tendría dinero de más invertido. Además una vez estipulado el importe de la aportación de capital que realiza cada socio, es difícil que quieran hacer nuevas aportaciones para posibles nuevas inversiones, normalmente prefieren acudir a otras fuentes.

2) PRESTAMO REFACCIONARIO

La empresa decidió recurrir a un préstamo refaccionario, debido a que la forma de pago fue más cómoda que la anterior opción,

ofreciendo una tasa de interes del 25% anual y un plazo de 5 años para pagarles, garantizando el pago mediante una hipoteca sobre el equipo de operaci3n.

E) INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Con la adquisici3n de la maquinaria y equipo de operaci3n, se estima que las ventas aumentaran un 100% con respecto al a1o de 1993. Pero ahora se persigue la politica del total de sus ingresos vender un 80% al contado y el resto a cr3dito para que no tenga problemas en la recuperaci3n de su cartera de clientes, como sucedio en el a1o de 1993 que fue muy lenta.

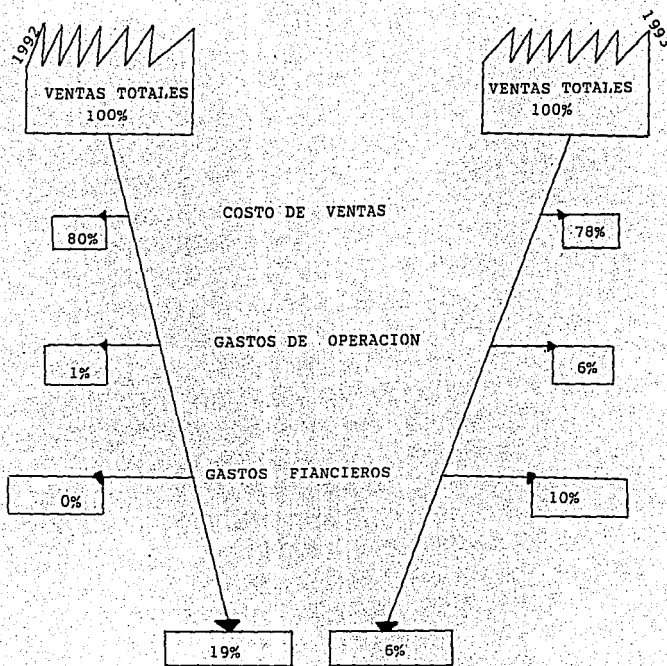
Por consiguiente su costo de producci3n tambi3n se elevar3 en la misma proporci3n que sus ventas; esto es, se tendra que adquirir el doble de materia prima, asi mismo sera necesario duplicar el personal de producci3n y tambi3n el total de gastos de f3brica para conseguir elaborar el doble del producto y alcanzar las ventas presupuestadas.

Haciendo referencia a sus gastos de operaci3n, los gastos de venta no se incremetaran a la par de las ventas y su costo de producci3n, se considera solo un 30% de aumento por concepto de comisiones y gastos de viaje de los vendedores. Los gastos de administraci3n aumentaran un 70%, siendo los de mayor importancia los sueldos de gerentes y empleados y gastos de tel3fono, y correo.

En el concepto de sus gastos financieros se consideraran los intereses de los prestamos ya otorgados con anterioridad y los del nuevo pr3stamo.

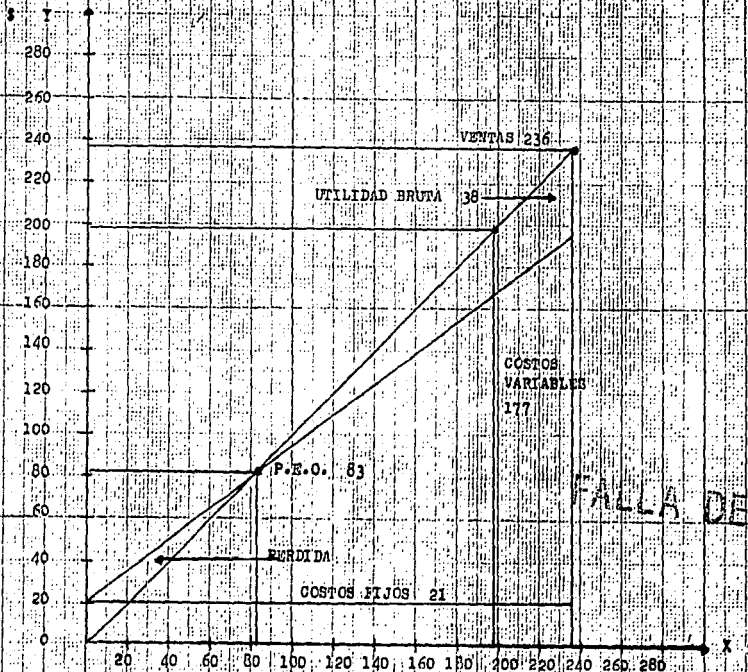
Los N\$ 57,718.00 que resultan como utilidad del ejercicio nos garantiza que la empresa si esta en condiciones de adquirir el préstamo refaccionario, además llegaron a un convenio de que en ese año no cubriran parte del capital, sólo sus intereses; y si en los años subsecuentes sigue manteniendo este margen de utilidad, a futuro no tendra problemas para cubrir sus gastos normales y también seguir pagando cada año la parte del capital que le corresponde con sus respectivos intereses. (Ver Anexo 12 y 13).

ANEXO 8



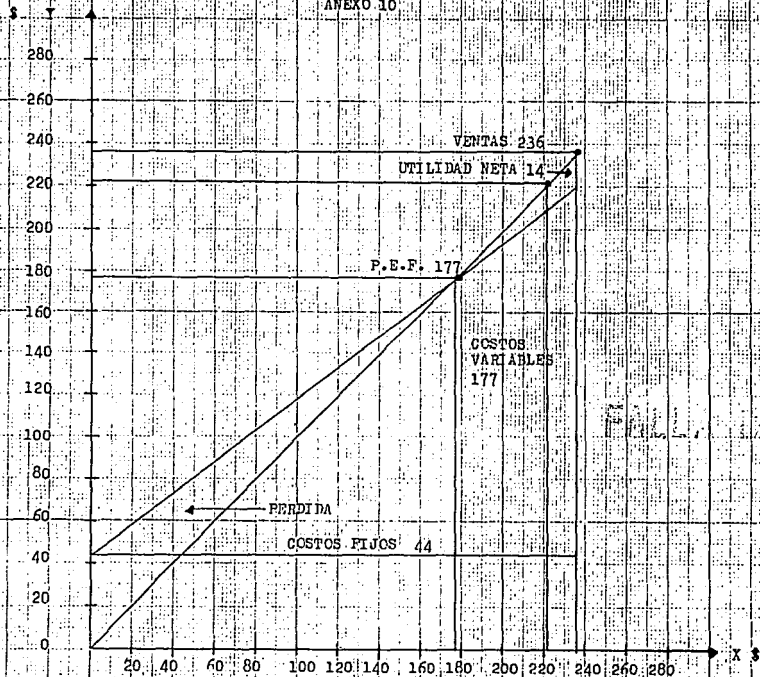
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS

FABRICA DE ZAPATOS D. CRUZLEM S.A.
 PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO
 CIFRAS EN MILES DE NUEVECS PESOS
 ANEXO 9



NOTA: OBTENCION DEL PUNTO DE EQUILIBRIO OPERATIVO, SIN CONSIDERAR LOS GASTOS FINANCIEROS.

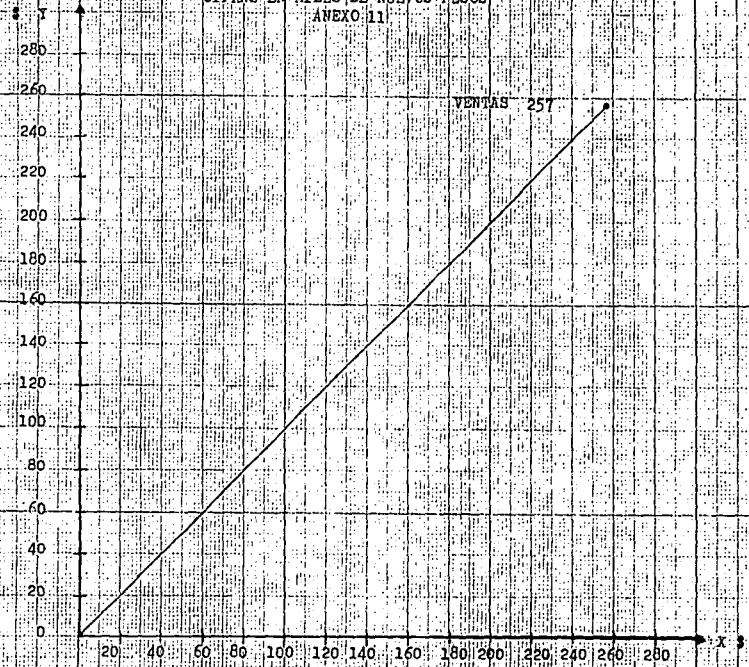
FABRICA DE ZAPATOS D'CRUZLEM S.A.
PUNTO DE EQUILIBRIO FINANCIERO
CIFRAS EN MILES DE NUEVOS PESOS
ANEXO 10



FAIL TO ORIGIN

NOTA: PARA DETERMINAR LA UTILIDAD NETA, SE CONSIDERARON LOS GASTOS FINANCIEROS.

FABRICA DE ZAPATOS D'CRUZLEM S.A.
INGRESOS A ALCANZAR EN BASE
A UNA UTILIDAD DESEADA
CIFRAS EN MILES DE NUEVOS PESOS
ANEXO 11



NOTA: PARA OBTENER UNA UTILIDAD DE \$ 20, SE NECESITA ALCANZAR INGRESOS POR \$ 257.

ANEXO 12

FABRICA DE ZAPATOS D' CRUZLEM S.A

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.

NUEVOS PESOS (00 OMITIDOS).

PROFORMA

<u>ACTIVO</u>		
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>		
Caja y Bancos	N\$ 46,643	
Clientes	103,840	
Inventarios	36,800	
Total	187,283	
<u>ACTIVO FIJO</u>		
Terreno	10,095	
Edificio	16,032	
Maquinaria y equipo	64,000	
Equipo de transporte.	6,000	
Total	96,127	
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>		
Primas de seguros pagadas por anticipado	986	
Rentas pagadas por anticipado	4,380	
Total	5,366	
TOTAL ACTIVO		N\$ <u>288,776</u>
<u>PASIVO</u>		
<u>PASIVO CIRCULANTE</u>		
Proveedores	N\$ 58,700	
Acreedores diversos	2,800	
Impuestos por pagar	12,078	
Otros pasivos a corto plazo	5,000	
Total	78,578	
<u>PASIVO FIJO</u>		
Crédito bancario a largo plazo	82,977	
Otras obligaciones a largo plazo	5,400	
Total	88,377	
<u>PASIVO DIFERIDO</u>		
Rentas cobradas por anticipado	1,600	
TOTAL PASIVO		168,555
<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
Capital social	N\$ 8,119	
Resultados acumulados	54,384	
Resultados del ejercicio	57,718	
Total	120,221	
TOTAL CAPITAL		120,221
TOTAL PASIVO + CAPITAL		N\$ <u>288,776</u>

ANEXO 13
FABRICA DE ZAPATOS D' CRUZLEM S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL EJERCICIO TERMINADO
Al 31 DE DICIEMBRE DE 1994.
NUEVOS PESOS (00 OMITIDOS).
PROFORMA

INGRESOS

Ventas al contado	N\$ 377,600
Ventas a crédito	<u>94,400</u>
VENTAS TOTALES	472,000

COSTO DE VENTAS 368,160

Materia prima	220,896
Mano de obra	69,950
Gastos de fábrica	<u>-77,314</u>

UTILIDAD BRUTA 103,840

GASTOS DE OPERACION 22,372

Gastos de venta	5,522
Gastos de admon.	<u>16,850</u>

UTILIDAD DE OPERACION 81,468

Gastos financieros	<u>23,750</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	N\$ <u>57,718</u>

* Incluye Depreciación por N\$ 13,400 que afecta a gastos de fábrica, de venta y administración.

NOTA: Los Estados Financieros no están reexpresados, por consiguiente - habrá que tomar en cuenta la inflación para tener un juicio adecuado.

F) CONCLUSIONES

(CASO PRACTICO)

El análisis de estados financieros permite determinar la situación de las empresas, en cuanto a su solvencia, estabilidad y rendimiento; es decir mediante la aplicación de las razones financieras.

En este caso al emplear dichas razones se encontro que la empresa carece de algunos activos circulantes de rapida conversión a efectivo, que podrían servirles en un determinado momento para cubrir obligaciones imprevistas, esto con el fin de no desestabilizar a la empresa, y que tenga que adoptar medidas drásticas como la posibilidad de vender parte de su activo fijo, pero bajo esas circunstancias podría poner en peligro su existencia; para evitar este riesgo se sugiere que invierta en otros activos como en acciones, bonos y valores, cuidando que esta inversión no se convierta en ociosa.

Haciendo una comparación de las políticas que tiene fijadas en sus cuentas por cobrar con un plazo de 45 días y con los 133 días que se obtuvieron como resultado de su rotación, observamos que realmente no se le da la importancia debida a la cobranza; por consiguiente esta situación es delicada, significa que su ciclo económico se retrasa 88 días y al no recuperar su efectivo en el tiempo estimado, podría traer como consecuencia que sus ventas disminuyeran en gran medida, por no contar con el efectivo suficiente para reiniciar su ciclo, en esta situación la medida a tomar en primera instancia es realizar ventas solo al contado, hasta que se recupere, ofrecer crédito solo a clientes que si cumplan y consuman en grandes

volumenes, además reducir el plazo de crédito como mínimo a 30 días, realizar una revisión de clientes morosos para determinar las posibles cuentas incobrables.

Sus deudas a corto plazo son superiores a los bienes con que cuenta y sus pasivos a largo plazo son mínimos, entonces lo más probable es que tenga problemas de efectivo para cubrir sus deudas inmediatas, por lo que sería conveniente que les solicitara a sus acreedores y proveedores que les ampliaran sus plazos de pago, porque de no ser así hay posibilidades de que la empresa se enfrente a problemas de liquidez.

Por otro lado los resultados nos muestran que invierte N\$ 1.08 en sus activos, es aceptable su inversión, pero es conveniente que aumente su maquinaria y equipo para seguir en la competencia, pero no se recomienda que financie el pago de dicha inversión solamente con el ciclo económico, porque por el hecho de solventar la ampliación de la maquinaria y el equipo netamente con los recursos de las operaciones dejarán de producir, puesto que no se cuenta con mercancías ni dinero para cubrir los estipendios normales como nóminas, impuestos, etc.

Por lo tanto sugerimos no realizar la ampliación totalmente con los recursos propios sino recurrir a fuentes externas, resulta excelente el préstamo refaccionario a largo plazo, puesto que por un costo menor y un riesgo también menor se podría ir aplicando paulatinamente durante el ejercicio y en los siguientes el pago de dicha ampliación; con esto se tendrían más recursos propios que generarían como consecuencia más fluidez al ciclo, obteniendo mayor

margen de utilidad, lo cual se traduce en mayores recursos entrando a la empresa.

También sería conveniente que se implantarán programas de mantenimiento para la maquinaria y equipo, esto con la finalidad de lograr una operación continua y evitar paros.

Como se menciona en los porcentajes integrales también se recomienda que se realicen estudios presupuestales para evitar que ciertos gastos sean absorbidos por la utilidad, como en el ejercicio del año de 1993 no se presupuestaron los gastos financieros y tuvieron que ser absorbidos por la utilidad.

Conforme se fueron aplicando las razones financieras, podemos inferir que para que se les pueda dar una correcta interpretación es necesario analizarlas en forma global, aplicándolas siempre a estados financieros con cierre a la misma fecha, que hayan sido elaboradas sobre bases consistentes o sólidas.

En cuanto al Punto de Equilibrio, podemos concluir que utilizando este procedimiento, se puede conocer por anticipado el nivel de ventas que es necesario alcanzar para cubrir costos y gastos de operación, y así obtener mayor margen de utilidad, o por lo menos mantenerse en equilibrio, es decir, no ganar pero tampoco perder.

También permite determinar el nivel de ingresos a obtener, para registrar la utilidad neta deseada.

El conjunto de estos métodos empleados en este ejercicio, nos permite ejercer la Planeación y el Control en el desarrollo o evolución de las empresas.

La aplicación de estas técnicas de análisis nos arroja información útil para la toma de decisiones, que permite fortalecer y consolidar la posición de las empresas.

CONCLUSIONES

(GENERALES)

El proceso administrativo es una ciencia abstracta, sin contenido, aplicable a toda actividad humana. Las explicaciones de dicho proceso dentro de las empresas reciben el nombre de funciones.

El Contralor es la persona más indicada para llevar a cabo el proceso administrativo dentro de la función de Finanzas, y es el Contador Público la persona adecuada para realizarla, ya que posee los elementos necesarios para desarrollarla y lograr los objetivos que persigue.

Para lograr los objetivos de la función de Finanzas, el Contralor tiene que recabar toda la información necesaria y precisarla, dicha información la proporcionan los Estados Financieros, los cuales podemos considerar que sólo son un medio y no un fin, del cual se vale el Contralor hábil para calificar el pasado, medir el presente y planear el futuro.

Existen varios procedimientos para analizar la situación financiera de las empresas, en el caso práctico empleamos solo algunos, esto significa que la aplicación de dichos procedimientos o métodos va a estar en función de la información que presentan los estados financieros y de las necesidades de la empresa.

Con la información que presenten dichos métodos, que son producto de la contabilidad, el Contralor aplicará la Contabilidad Administrativa, la cual nos va a proporcionar los elementos de juicio de carácter financiero para que se tomen buenas decisiones.

A medida que las empresas crezcan, la necesidad de controlar las funciones o el buen desempeño de la labor del Contralor, hará que la aplicación de estos métodos crezcan en importancia.

Día a día las ciencias avanzan, las ideas se renuevan, de igual forma nuestra carrera se va modificando y es deber de los Contadores hacer más profesional su contenido y actualizarse en cuanto a conocimientos y técnicas se refiere.

BIBLIOGRAFIA

- Aguirre Orihuela Rafael.
La Contraloría y las Finanzas en la Empresa.
Tesis, UNAM, 1992.

- C.P. Calvo Langarica César.
Análisis e interpretación de los Estados Financieros.
Ed. PAC, S.A. de C.V.

- Comisión de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
IMCP.

- C.P. Elizondo López Arturo.
El Proceso Contable, Primer Nivel
Ed. Ecasa.

- Federación del Colegio de Profesionistas, 1993.
Contaduría Pública (Revista)
Ed. Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C.

- Gertz Montenegro Federico.
Origen y Evolución de la Contabilidad.

- Prof. Muy y Mendoza Raúl.
Apuntes de Análisis e interpretación de Estados Financieros.
Introducción a las Finanzas.

- C.P. Perdomo Moreno Abraham.

Análisis e interpretación de los Estados Financieros.

Ed. Ecasa.

- Programa de Apoyo Integral a la Microindustria.

Análisis de Estados Financieros.

Nacional Financiera, S.N.C.

- C.P. Sastrias F Marcos.

Contabilidad I, Elementos de Contabilidad.

Ed. Esfinge.