

50
2ej



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
"CUAUTITLAN"**

**IMPORTANCIA DEL ANALISIS FINANCIERO
PARA DETECTAR POSIBLES DEFICIENCIAS
EN LAS EMPRESAS**

T E S I S

**QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A N :**

**RIGOBERTO GARCIA PINEDO
MARIA GARCIA RINCON
LAURA LOPEZ CRUZ**

ASESOR: C.P. JORGE LOPEZ MARIN

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEXICO

1996

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta 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

UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE MEXICO

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

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

AT'NI: 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 la TESIS TITULADA:
" Importancia del Análisis Financiero para detectar posibles deficiencias
en las empresas "

que presenta el pasante Ricoberto García Pineda
con número de cuenta: 8703589-B para obtener el TITULO de:
Licenciado en Contaduría

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida 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 8 de Julio de 1976

PRESIDENTE	<u>C.P. Jorge López Marín</u>	
VOCAL	<u>C.P. Pedro Acevedo Romero</u>	
SECRETARIO	<u>L.C. Alejandro Amador Zavala</u>	
PRIMER SUPLENTE	<u>L.C. Francisco Alcántara Salinas</u>	
SEGUNDO SUPLENTE	<u>C.P. Epifanio Pineda Celis</u>	



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

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

SECRETARIA DE EDUCACION PUBLICA

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 la TESIS TITULADA:

" Importancia del Análisis Financiero para detectar posibles deficiencias en las empresas "

que presenta la pasante María García Rincón
con número de cuentas 8802553-7 para obtener el TITULO de:
Licenciada en Contaduría

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida 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 8 de Julio de 1996

PRESIDENTE C.P. Jorge López Marín
VOCAL C.P. Pedro Acovado Romero
SECRETARIO C.C. Alejandro Amador Zavala
PRIMER SUPLENTE C.C. Francisco Alcántara Salinas
SEGUNDO SUPLENTE C.P. Epifanio Pineda Celis



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

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

REGISTRADO
MEXICO

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 la TESIS TITULADA:
" Importancia del Análisis Financiero para detectar posibles deficiencias en las empresas."

que presenta la pasante: Laura López Cruz
con número de cuenta: 8813362-9 para obtener el TITULO de:
Licenciada en Contaduría .

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida 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 8 de Julio de 1996

PRESIDENTE	C.P. Jorge López Marín	
VOCAL	C.P. Pedro Acevedo Romero	
SECRETARIO	L.C. Alejandro Amador Zavala	
PRIMER SUPLENTE	L.C. Francisco Alcántara Salinas	
SEGUNDO SUPLENTE	C.P. Epifanio Pineda Celis	

AGRADECIMIENTOS

*Gracias a DIOS
por darme la vida
y permitirme culminar
la carrera que elegí.*

*A mis PADRES :
quiero que sientan que el
objetivo logrado también
es suyo y que la fuerza
que me ayudó a conseguirlo
fué su apoyo.*

*Gracias a mis hermanos
Andrés, José y Guadalupe
por su ayuda incondicional
que siempre me han brindado.*

*Genaro gracias por el apoyo y
comprensión que me brindaste
durante mi carrera para salir adelante.*

*Gracias a mis compañeros
y amigos por brindarme su
amistad y cariño.*

MARIA GARCIA RINCON

AGRADECIMIENTOS

A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

Por darnos la oportunidad de ser parte de ella.

A LA FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTTLAN

Por habernos abierto sus puertas y permitido pasar momentos inolvidables dentro de sus instalaciones.

A LOS PROFESORES

Por compartir sus conocimientos y experiencias con dedicación y empeño durante nuestra formación profesional.

AL LIC. JORGE LOPEZ MARIN

Por habernos dedicado su valioso tiempo en la elaboración de esta tesis

María García R.

Rigoberto García P.

Laura López C.

GRACIAS A:

*DIOS
MIS PADRES
HERMANOS
MIS AMIGOS*

Porque soy el reflejo del esfuerzo, amistad y fe que han depositado en mí

*Hay hombres que luchan un día
y son buenos,
hay otros que luchan un año
y son mejores
hay quienes luchan muchos años
y son muy buenos,
pero hay quienes luchan toda la vida
esos son los imprescindibles.*

Bertolt Brecht

RIGOBERTO GARCIA PINEDO

DEDICATORIAS

A MIS PADRES *Por la confianza, amor y apoyo que siempre me han brindado.*

A MIS HERMANOS *Por su cariño y todos los momentos compartidos.*

A JAVIER *Con especial cariño por ser la razón de mi vida.*

A MIS AMIGOS *Por esos momentos inolvidables.*

A MARI Y RIGO *Por la agradable experiencia de trabajar juntos en la elaboración de la tesis y llegar juntos a nuestra meta.*

GRACIAS

LAURA LOPEZ CRUZ

INTRODUCCION

Hoy en día la información financiera que contienen los estados financieros de una empresa debe estar en creciente movimiento debido a diversos factores tanto internos como externos que la afectan.

Las organizaciones deben llevar un registro adecuado de todas sus operaciones, dando como resultado un sistema contable eficiente que se verá reflejado en los Estados Financieros.

Pero no basta un buen sistema contable, sino, que también es importante decifrar su contenido ya que las cifras por sí solas no reflejan en forma clara el rendimiento de la empresa.

De lo anterior podemos decir que la información contable refleja la situación financiera, mostrando las cifras reales del contenido de los estados financieros, para ayudar a la administración en la toma de decisiones.

Las organizaciones en la actualidad requieren de aprovechar al máximo todos sus recursos con el fin de competir en el mercado y así afrontar la situación económica del país. Para lograrlo es necesario realizar un análisis de los estados financieros.

Para analizar la información financiera existen diversos procedimientos pero para fines del presente trabajo solo se describen los más utilizados en la práctica.

Es importante mencionar que dependerá de la habilidad, experiencia y cualidades del analista, el determinar los métodos que se utilicen para realizar el análisis teniendo en mente las características propias de la organización.

INDICE

1. GENERALIDADES

1.1	Concepto de contabilidad	1
1.2	Antecedentes históricos	1
1.3	Clasificación de la contabilidad	4
1.4	Objetivos de la contabilidad	6
1.5	Principios de contabilidad generalmente aceptados	7

2. ESTADOS FINANCIEROS

2.1	Concepto de Estados Financieros	12
2.2	Importancia	12
2.3	Reglas y características de presentación de los Estados Financieros	13
2.4	Limitaciones	17
2.5	Usuarios	18
2.6	Tipos y clasificaciones	21
2.7	Estados Financieros básicos	24
2.7.1	Estado de Posición Financiera	24
2.7.2	Estado de Resultados	30
2.7.3	Estado de Cambios en la Situación Financiera	33
2.7.4	Estado de Costo de Producción y Ventas	37
2.8	Importancia de la reexpresión de los Estados Financieros	39

3. ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

3.1	Concepto de Análisis e Interpretación de Estados Financieros	41
3.2	Importancia del Análisis Financiero	41
3.3	Análisis Cualitativo y Cuantitativo	42
3.4	Clasificación de los Métodos de Análisis	44
3.5	Principales Métodos de Análisis y su Interpretación	45
3.5.1	Procedimiento de Porcientos Integrales	45
3.5.2	Procedimiento de Razones Simples	57
3.5.3	Procedimiento de Aumentos y Disminuciones	67
3.5.4	Procedimiento de las Tendencias	69
3.5.5	Control Presupuestal	72
3.5.6	Procedimiento del Punto de Equilibrio	75
3.6	Flujo de Efectivo	81

4. EL ANALISTA DE ESTADOS FINANCIEROS

4.1	El Interprete o Analista de Estados Financieros	86
4.1.1	Analista Interno	86
4.1.2	Analista Externo	86
4.2	Objetivos del Analista	88
4.3	Informe que emite el Analista	88
4.4	Puesto que ocupa en la empresa	90

5. PRINCIPALES DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS

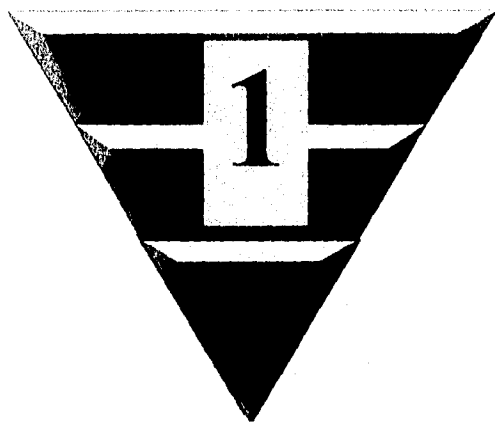
5.1	Deficiencias en las Empresas	91
5.2	Exceso de Inversión en Clientes	91
5.3	Exceso de Inversión en Inventarios	94
5.4	Exceso de Inversión en Activo Fijo	96
5.5	Exceso de Cuentas por Pagar	98
5.6	Excesivo Costo de Ventas	99
5.7	Excesivo Costo de Distribución	100
5.8	Insuficiencia en Inventarios	101
5.9	Insuficiencia en el Capital Contable	103
5.10	Insuficiencia en Ventas	105
5.11	Insuficiencia en Utilidades	105
5.12	Inadecuada Distribución de Utilidades	107

6. CASO PRACTICO 108

CONCLUSIONES 121

BIBLIOGRAFIA 123

CAPITULO



GENERALIDADES

1.1 CONCEPTO DE CONTABILIDAD

El hombre se ha visto en la necesidad de conocer los recursos materiales que posee con el fin de obtener mejores rendimientos, crea formas que le permiten llevar el registro de sus operaciones para su control y toma de decisiones.

La Contabilidad constituye un elemento de control e información mediante la cual es posible hacer una narración coherente del desarrollo de la actividad económica que se derivan de las transacciones.

Elías Lara la define como :

“ La disciplina que enseña las normas y los procedimientos para ordenar, analizar y registrar las operaciones practicadas por las unidades económicas constituidas por un solo individuo y bajo la forma de sociedades civiles o mercantiles. ”

Tom Nelson la define como :

“ El arte de registrar, clasificar y resumir en una forma significativa y en términos monetarios las transacciones y eventos que sean, cuando menos parcialmente, de carácter financiero, así como la interpretación de sus resultados. ”

Por lo antes citado podemos decir que la Contabilidad es un registro cronológico de las operaciones que realiza una persona o una entidad económica, empleando normas y principios para obtener una información financiera confiable, veraz y oportuna para juzgar el pasado y preveer el futuro.

1.2 ANTECEDENTES HISTORICOS

La contabilidad que conocemos es el resultado de una evolución larga y gradual, como prueba de lo anterior han quedado testimonios en diversas culturas en ciudades tales como: Babilonia, China, Grecia y Egipto .

La contabilidad tuvo su origen en Italia siendo un producto del comercio, en virtud de que las ciudades de Génova, Florencia y Venecia, constituían el centro de actividades mercantiles de aquella época .

La partida doble, fundamento técnico de la contabilidad hasta nuestros días se atribuye al monje italiano Fray Luca Paccioli, quien la presentó en un tratado de matemáticas . La partida doble surge cuando Paccioli observó que “ toda operación efectuada tiene una causa que a su vez produce un efecto existiendo una compensación numérica entre la una y el otro. ”

Se presenta a continuación un sumario cronológico de hechos importantes consignados en la historia de la Contabilidad en México:

- 1494 Primera edición sobre teneduría de libros de que se tiene noticia, escrito por Fray Luca Paccioli.
- 1519 Se elige a Don Alfonso Avila, Contador del Ayuntamiento de Veracruz, siendo el primer Contador que existió en México.
- 1522 El 15 de octubre, Carlos V pide nombramiento a favor de Don Rodrigo de Albormoz como Contador Real de la Nueva España, quien se encarga de la guarda y recaudo de la hacienda de la corona.
- 1845 El Tribunal de Comercio de la ciudad de México establece “ La Escuela Mercantil.”
- 1847 Cierra sus puertas por falta de fondos “ La Escuela Mercantil ” en la época de la invasión americana .
- 1854 Se funda la Escuela de Comercio en la ciudad de México por decreto de Santa Anna .
- 1868 El 15 de julio, siendo Presidente Don Benito Juárez se inaugura la Escuela Superior de Comercio y Administración.
- 1869 Se restablece la enseñanza de idiomas extranjeros en la Escuela de Comercio.
- 1870 Se nombra Director de la Escuela de Comercio a Don Benardino del Paso.
- 1871 Se crea en dicha escuela las carreras “ Empleado Contador ” y “ Corredor Titulado. ”

- 1890 Se establecen en la Escuela Superior de Comercio y Administración, las clases de Operaciones Financieras, Bancarias y de Bolsa.
- 1905 Se crea en México la firma de Contadores Price Waterhouse y Compañía.
- 1906 Inagura sus oficinas en México la firma de Contadores Deloitte, Plender, Griffith, Haskins and Sells.
- 1907 El 25 de marzo, Don Fernando Díez Barroso sustenta el primer examen profesional en Contaduría elaborado en México.
- 1917 Se fundó en México la Asociación de Contadores Públicos Titulados.
- 1921 Se modifican los procedimientos de enseñanza de la Contabilidad adoptando como punto de partida el estudio del Balance General, según la práctica de la Unión Americana.
- 1923 Se establece la cátedra de Auditoría en la Escuela Superior de Comercio y Administración. El 6 de octubre, se firma el acta constitutiva del Instituto de Contadores Públicos Titulados.
- 1924 Don Fernando Díez Barroso publica el primer texto profesional: Sistemas Modernos de Contabilidad.
- 1929 La Escuela Nacional de Comercio y Administración se incorpora a la UNAM.
- 1934 Se funda " Mancera Hermanos y Compañía, S. C. primera firma mexicana de Contadores Públicos.
- 1959 El 21 de abril, se establece el decreto que crea la Dirección de Auditoría Fiscal Federal, que brinda al C.P. la oportunidad de que su opinión profesional sea considerada por las autoridades hacendarias.
- 1965 La Escuela de Comercio y Administración de la UNAM adquiere el rango de Facultad, al incorporar estudios de Maestría y Doctorado.
- 1973 La Facultad de Comercio y Administración de la UNAM cambia su denominación por la de Contaduría y Administración, dejándose atrás un término conceptualmente limitado.

Hoy en día la contabilidad incluye también las funciones relacionadas con el establecimiento de sistemas de información financiera, evaluación de transacciones y una opinión profesional, así como recomendaciones para la adecuada toma de decisiones.

De esta manera, la contabilidad ha evolucionado de ser un simple registro histórico hasta convertirse en un elemento imprescindible para la toma de decisiones sobre la marcha de las entidades económicas.

1.3 CLASIFICACION DE LA CONTABILIDAD

Debido a la amplia información requerida por las organizaciones, Gobierno y personas, existen varios campos en la contabilidad, habitualmente se dividen en dos categorías : *Funcional*, basada en quienes recibirán la información; y *Ocupacional*, basada en el tipo de organización donde trabaja el contador.

Funcional

Contabilidad Financiera
Contabilidad Administrativa
Contabilidad de Costos
Contabilidad Fiscal

Ocupacional

Contabilidad Pública
Contabilidad Privada
Contabilidad Gubernamental

Contabilidad Financiera

La Contabilidad Financiera abarca los registros, informes y estados contables. Es un sistema de información que expresa en términos cuantitativos y monetarios las transacciones que realiza una entidad económica. Se compilan los registros y se preparan los informes para reflejar la posición financiera de la empresa en cierto momento y para presentar los resultados de sus operaciones en periodos específicos.

Contabilidad Administrativa

La Contabilidad Administrativa es de naturaleza interna, porque maneja la información que los contadores del negocio recolectan, analizan y presentan a la dirección; es destinada a facilitar las funciones administrativas de planeación y control así como la toma de decisiones.

Contabilidad de Costos

La contabilidad de costos no puede distinguirse de la contabilidad administrativa debido a que cubre los diversos propósitos de elaboración de informes internos, por lo que podemos decir que comprende el análisis, registros, acumulación, distribución, predeterminación, control e interpretación de los costos de producción.

Contabilidad Fiscal

Es un sistema de información diseñado para dar cumplimiento a las obligaciones tributarias de las organizaciones; incluye no solamente la preparación de las declaraciones sino también la planeación fiscal, que tiene como propósito organizar las operaciones de la empresa de manera tal que se pague un mínimo de impuestos. Requiere de un conocimiento profundo de las leyes fiscales federales y estatales, de las operaciones de una empresa y de su estatuto fiscal.

Contabilidad Pública

La Contabilidad Pública o Independiente es una área en la cual los contadores prestan sus servicios más para el público en general que para una sola organización. En este campo, los servicios básicos que brinda el contador público son la auditoría de estados financieros, elaboración de declaraciones de impuestos, ayuda en distintos problemas fiscales y asesoría en servicios administrativos.

Contabilidad Privada

La Contabilidad Privada o Dependiente es una área en la cual el contador presta su servicio a una sola organización, donde es responsable de los registros contables, proponer las políticas más adecuadas para una organización y diseñar sistemas que proporcionen información financiera a la administración para la toma de decisiones.

Contabilidad Gubernamental

Es una área en la cual los contadores prestan sus servicios a entidades gubernamentales tanto a nivel federal, estatal y municipal; como lo son : hospitales, instituciones de enseñanza y otras más.

1.4 OBJETIVOS DE LA CONTABILIDAD

La contabilidad registra las operaciones mercantiles en forma adecuada para que se le pueda proporcionar a los administradores del negocio los informes de carácter financiero que faciliten el control y dirección del mismo.

Los propósitos fundamentales de la contabilidad dentro de la organización los podemos enumerar como sigue:

- 1 . - Establecer un control absoluto sobre cada uno de los recursos y obligaciones
- 2 .- Registrar en forma clara y precisa todas las operaciones que se efectúen.
- 3 . - Proporcionar en cualquier momento una imagen clara de la situación financiera.
- 4 . - Planear en base al resultado de la información el futuro de la empresa.
- 5 . - Servir como comprobante y fuente de información, ante terceras personas, de todos aquellos actos de carácter jurídico en que la contabilidad puede tener fuerza probatoria conforme a la ley.

1.5 PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

Durante el desarrollo de la Contabilidad, desde sus orígenes se destacan ciertas reglas o maneras de registro de las operaciones e información de las mismas, que se han considerado de observancia necesaria en el ejercicio de la técnica contable; a esas reglas se les conoce con el nombre de **Principios de Contabilidad**.

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.

A la fecha, la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, ha publicado desde 1969 diversos boletines sobre Principios de Contabilidad, de los cuales se consideran de aceptación general los siguientes :

1. ENTIDAD

Este principio postula que los negocios deben ser considerados entidades perfectamente distintas de sus propietarios y sus operaciones deben registrarse atendiendo al efecto que tienen en ellas y no en éstos. 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.

Este principio identifica a la empresa como independiente en su contabilidad, tanto de sus accionistas o propietarios, acreedores o deudores, como de otras empresas. El objetivo de este principio es evitar la mezcla en las operaciones económicas que celebre con alguna otra organización o individuo.

2. REALIZACION

Las operaciones deben registrarse cuando se realicen efectivamente. No deben darse efectos contables a los planes o eventos inconclusos en sus formalidades, que por cualquier circunstancia no puedan considerarse plenamente realizados.

Cuantifica las operaciones económicas que realiza una empresa, tanto con otros entes económicos, como las ocurridas por transformaciones internas o por eventos económicos externos que afecten a la entidad.

3. PERIODO CONTABLE

Este principio divide la vida económica de una entidad en periodos convencionales para conocer los resultados de operación y su situación financiera por cada periodo, independientemente de la continuidad del negocio. Las actividades de una empresa son continuas, pero los cambios operados en el patrimonio de los negocios deben conocerse e informarse por periodos regulares; en México para información a terceros y por disposición de las leyes fiscales el periodo contable es de un año, pero para propósitos de la administración el periodo puede reducirse tanto como las necesidades y los recursos lo permitan.

En este punto conviene advertir que al establecerse periodos contables o ejercicios, nace la obligación de cuidar que los ingresos de un ejercicio coincidan con los gastos y costos atribuidos al mismo independientemente de que se paguen o no en dicho ejercicio; esto es, que si una venta se considera realizada en cierto ejercicio el costo que le es relativo debe quedar registrado en ese mismo ejercicio al cual se atribuyó la venta. De otra manera: los ingresos y gastos deben registrarse en el ejercicio al que corresponden.

4. VALOR HISTORICO ORIGINAL

Los activos deben registrarse al precio efectivamente pagado (en efectivo o crédito) en la fecha de su adquisición. Estos se registran a su precio de compra y las variaciones posteriores que puedan sufrir en dicho valor generalmente no se reflejan contablemente, de este modo las cifras acumuladas que muestran los

renglones de los balances no representan valores actuales de realización sino históricos de adquisición.

Este principio está en cierto modo soportado por el principio del negocio en marcha y evita los problemas de registro que puede suscitar los diferentes conceptos de valor que existen y a los que se podría invocar para asignar diferentes valores de registro a los activos. Sin embargo, admite que estas cifras deben modificarse en caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando métodos de ajustes (Boletín B-10) en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable.

También establece que si se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican todos los conceptos susceptibles de modificarse que integran los estados financieros, se considerará que no ha habido violación de este principio; por lo tanto, esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca.

5. NEGOCIO EN MARCHA

La vida de la entidad se supone indefinida; por lo que las cifras de sus estados financieros presentarán 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

Tiene el antecedente eminentemente científico de la causa y el efecto, la acción y la reacción, y se define estableciendo la doble representación que deben tener en contabilidad las operaciones cuantitativas del ente económico. A este principio se le conoció como teoría de la partida doble.

Para darle una representación formal a este principio, en relación con el registro de las operaciones; en contabilidad, cada asiento contable debe estar constituido por uno o más cargos y créditos pero estructurados de tal manera que

la suma de los importes que afecten las cuentas de cargo, sumen la misma cantidad que la suma de las partidas que afecten las cuentas de crédito.

En cuanto a la información que genera la contabilidad, este principio debe decir: la fuente de información primaria de la contabilidad, o sea las cuentas de mayor, deben de arrojar a una fecha dada saldos tales que sumados los saldos deudores, su importe sea igual a la suma de los saldos acreedores.

7. REVELACION SUFICIENTE

Siendo la información el objetivo fundamental de la contabilidad, el cual se cumple a través de los estados financieros; y siendo éstos elementos de decisión para quienes los utilizan, resulta imprescindible la exigencia de la claridad y la suficiencia en su contenido. La información contable presentada en dichos estados debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad .

En otras palabras, este principio obliga a elaborar estados financieros que incorporen en el cuerpo del mismo o en notas, toda la información que se considera mínima para que una persona interesada en ellos pueda tomar, con todos los elementos indispensables, una decisión justa y razonable .

8. IMPORTANCIA RELATIVA

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

9. COMPARABILIDAD

Se decidió cambiar el nombre del boletín A-7 "Consistencia" por el de "Comparabilidad" en virtud de que el primero es un supuesto de todo el

proceso contable cuya observancia puede llegar a generar comparabilidad y el segundo es un requisito de calidad de la información que es condición previa al de la consistencia.

Este principio señala que cuando existan varias soluciones de registro para operaciones específicas, la solución seleccionada debe aplicarse sin cambios año con año, para garantizar la comparabilidad de la información relativa. Se refiere a que es necesario que las prácticas y procedimientos contables (reglas particulares) sean aplicados uniforme o consistentemente, no solo para el ejercicio al que se refieren los estados financieros, sino también en relación con ejercicios anteriores.

CAPITULO



ESTADOS FINANCIEROS

2.1 CONCEPTO DE ESTADOS FINANCIEROS

La contabilidad representa un instrumento efectivo para ayudar a la gerencia, así como a personas interesadas en un negocio. Los datos registrados son presentados en informes con la finalidad de dar a conocer la situación financiera de la entidad; a estos se les conoce como **Estados Financieros**.

Méndez Villanueva define a los Estados Financieros como:

“ Los documentos básica y esencialmente numéricos, elaborados mediante la aplicación de la técnica contable en los que se muestra, ya sea la situación financiera de la empresa, los resultados de su operación u otros aspectos también de carácter financiero. ”

Perdomo Moreno define a los Estados Financieros como:

“ Aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, 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, en situaciones normales o especiales. ”

Por lo antes citado, podemos decir que los Estados Financieros son los documentos que concentran el registro de las operaciones de la empresa, en forma ordenada, resumida, cuantificada, confiable y accesible, con el objeto de que sean utilizados en el conocimiento y análisis, para la toma de decisiones.

2.2 IMPORTANCIA

Los Estados Financieros son preparados con el objeto de presentar un informe periódico acerca de la situación y el desarrollo financiero a que ha llegado la empresa como consecuencia de las operaciones realizadas.

Estos proporcionan información a los administradores y dirigentes de la empresa del resultado de sus gestiones, a los propietarios y accionistas el grado

de seguridad de sus inversiones y su productividad; así mismo para fines tales como adquirir créditos, propósitos fiscales en virtud de que el gobierno es como un socio de la empresa y es partícipe de las utilidades que obtenga las cuales recibe en forma de impuestos.

2.3 REGLAS Y CARACTERISTICAS DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos a través de su comisión de Principios de Contabilidad, al establecer la estructura básica de la teoría de la Contabilidad Financiera, incluyó dentro de ésta las reglas particulares de presentación, como elementos para lograr la adecuación deseada en la preparación de Estados Financieros.

A continuación se presentan algunas de las reglas particulares de presentación señaladas por la Comisión de Principios de Contabilidad en sus diferentes boletines:

Reglas de presentación del Activo

1.- Cuando existan saldos importantes en moneda extranjera dentro de los activos, deberá revelarse este hecho en el cuerpo del Balance General o en una nota a los Estados Financieros.

2.- Las cuentas por cobrar, deben clasificarse en atención a su origen y a la personalidad del deudor, destacando las provenientes de operaciones normales de las que no lo sean.

3.- Cuando el saldo de las cuentas por cobrar incluya partidas importantes a cargo o a favor de una sola persona, su importe deberá mostrarse por separado dentro del rubro genérico de cuentas por cobrar.

4.- Las cuentas por cobrar a plazos mayores de un año, deben mostrarse separados del activo circulante.

5.- Los saldos a favor de una sola persona solo podrán compensarse si algún convenio lo permite.

6.- Los intereses por cobrar no devengados que hayan sido incluidos en las cuentas por cobrar, deben presentarse deduciéndose del saldo de la cuenta en la que fueron incluidos.

7.- El monto de los documentos descontados o endosados con responsabilidad para la entidad económica, deben revelarse en el cuerpo del Balance o en nota a los Estados Financieros.

8.- Deben manifestarse los métodos de valuación de los inventarios.

9.- En caso de activos fijos tomados en arrendamiento, los Estados Financieros deberán contener información sobre los montos anuales de las rentas, el periodo de arrendamiento, etc.

10.- En el caso de activos fijos revaluados se deberá presentar adecuadamente en los Estados Financieros las características de dicha información: quien la hizo, forma en que se hizo, tipo de valores asignados a los bienes, etc.

11.- Cuando la capacidad no utilizada en la planta sea significativa, debe indicarse a través de las notas a los Estados Financieros.

12.- En general, deben señalarse claramente las limitaciones existentes que restrinjan la propiedad y el empleo de los distintos renglones del activo tales como gravámenes, garantías, etc.

13.- En el caso de Estados Financieros consolidados, deben aclararse las bases utilizadas en la preparación de los mismos.

Reglas de presentación del Pasivo

1.- Deben indicarse las características más importantes de las obligaciones a largo plazo: vencimiento, interés, garantías, etc.

2.- Cuando la Compañía tenga contratados planes de pensión o jubilación debe mencionarse en nota a los Estados Financieros la existencia y características del plan: fondo y método de su amortización a ejercicios futuros, etc.

3.- Las contingencias a favor o a cargo, por avales, juicios, etc., deben quedar claramente descritas y cuantificadas.

4.- En las cuentas por pagar se aplican las reglas referentes a las cuentas por cobrar.

Reglas de presentación del Capital Contable

1.- Deben indicarse las características más importantes del Capital Social: número de acciones, clase de acciones, valor nominal, etc; en el caso de acciones preferentes deben señalarse sus privilegios y limitaciones.

2.- Las exhibiciones de Capital, pendiente de pago, deben tratarse como una reducción a éste.

3.- Si las utilidades acumuladas están sujetas al pago de algún impuesto o gravamen especial, debe señalarse y cuantificarse.

Reglas de presentación del Estado de Resultados

1.- Las partidas extraordinarias de resultados, así como las modificaciones a resultados de ejercicios anteriores, deben destacarse en renglón especial en el Estado de Resultados.

Reglas en general

1.- Al formularse los Estados Financieros debe procurarse:

- a) Cerrar las cifras a pesos, miles, etc.
- b) Destacar títulos, subtítulos, cuentas y descripciones mediante el uso adecuado de mayúsculas, márgenes, etc.
- c) Presentar cifras comparativas para facilitar su interpretación.
- d) Totalizar los grupos más importantes destacando especialmente el activo y pasivo circulante.
- e) Aclaraciones muy extensas deben hacerse por separado y relacionarse en los Estados Financieros mediante notas numeradas.
- f) Debe procurarse no abrumar con datos menores que dificulten la apreciación de los hechos y cifras realmente significativas.

Constituyen Características de la Información Financiera :

1. **Utilidad** . Es la cualidad de adecuar la información contable al propósito del usuario. La utilidad está en función de su contenido informativo y su oportunidad.

a) **Contenido informativo.** Esta característica de la información contable se refiere básicamente al valor intrínseco que posee dicha información. Tal característica está basada a su vez en las siguientes cuatro:

- **Significación.** Mide la capacidad que tiene la información contable para representar simbólicamente con palabras y cantidades la entidad y su evolución, su estado en diferentes puntos en el tiempo y sus resultados.

- **Relevancia.** Es la cualidad de seleccionar los elementos de la información financiera que mejor permitan al usuario captar el mensaje y operar sobre ella para lograr sus fines particulares.

- **Veracidad.** Es la cualidad de incluir en la información contable eventos realmente sucedidos y de su correcta medición de acuerdo con las reglas aceptadas como válidas por el sistema.

- **Comparabilidad.** Es la cualidad de la información de ser cotejable y confrontable en el tiempo por una entidad determinada, y de ser válidamente comparables dos o más entidades entre sí, permitiendo juzgar la evolución de las entidades económicas.

b) Oportunidad. Esta cualidad de la información se refiere a que ésta llegue a manos del usuario cuando él pueda usarla para tomar decisiones a tiempo para lograr sus fines.

2. Confiability. Es la característica de la información contable por la que el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ella. La confianza que el usuario de la información contable le otorga requiere que la operación del sistema sea estable, objetiva y verificable.

a) **Estabilidad.** La estabilidad del sistema indica que su operación no cambia en el tiempo y que la información que produce se ha obtenido aplicando las mismas reglas para captar los datos, cuantificarlos y presentarlos.

b) **Objetividad.** Esta característica implica que las reglas bajo las cuales fue generada la información contable no han sido deliberadamente distorsionadas y que la información representa la realidad de acuerdo con dichas reglas.

c) **Verificabilidad.** Esta característica permite que puedan aplicarse pruebas al sistema que generó la información contable y obtener el mismo resultado.

3. Provisionalidad. Significa que la información contable no representa hechos totalmente acabados ni terminados.

Las características de la información contable son las que justifican la existencia y la validez de los principios de contabilidad y de las reglas particulares de valuación y de presentación.

2.4 LIMITACIONES

Los Estados Financieros tienen la apariencia de ser una cosa completa, exacta y definitiva, sin embargo, tienen limitaciones, debido a que se consideran informes provisionales y por lo tanto, no pueden ser definitivos, porque la ganancia o pérdida real de un negocio sólo puede determinarse cuando se vende o es liquidado.

A continuación se citan algunas limitaciones de los Estados Financieros:

1. La moneda que es la unidad de valor utilizada en la contabilidad y por consecuencia reflejada en los estados financieros, carece de estabilidad, por lo tanto su poder adquisitivo está variando continuamente, por lo que puede decirse, que las cifras de los estados financieros no representan valores absolutamente reales.
2. La capacidad de la administración y la eficiencia de sus decisiones, no se encuentra reflejada en los estados financieros con un valor asignado, por lo que ésta no se puede medir con la observación de dichos estados.
3. Inclusive algunos bienes que figuran en los estados financieros, tienen intrínsecamente valores más firmes en el mercado, y por consecuencia mayor realización, que en los valores asignados en la contabilidad, como puede ser el caso de ciertos minerales o metales, etc.
4. En la contabilidad han quedado incluidos convencionalismos contables, juicios y criterios personales que se han conjugado en la presentación de las cifras financieras de los estados.
5. Simplemente con los estados financieros, no pueden apreciarse la costeabilidad y conveniencia de algunas políticas establecidas.
6. Por la presentación que se ha hecho en los estados financieros, de los valores del negocio, no siempre es posible darse cuenta de su exigibilidad o convertibilidad.
7. En la contabilidad hay disposiciones fiscales, que son medidas aceptadas, más no bases correctas de valuación.
8. A menudo los estados financieros presentan valores simbólicos y apreciaciones, que difieren mucho de la realidad.
9. Los estados financieros, no muestran con precisión las posibilidades de desarrollo o supervivencia del negocio.

10. La valuación de recursos humanos queda excluida del cuerpo de los estados financieros, al igual que los siguientes aspectos que no son valuables en unidades monetarias: la ubicación física de la entidad respecto a fuentes de abastecimiento, eficacia de los transportes, condiciones del mercado o de la rama industrial, etc.

2.5 USUARIOS

Acreedores	Acreedores comerciales
	Acreedores Bancarios, etc.
Propietarios	Personas físicas o morales
	Socios
	Accionistas
Inversionistas	Acreedores a largo plazo
	Tenedores de obligaciones, etc.
Auditores	Auditores internos
	Auditores externos
Directivos	Administradores
	Gerentes
	Contralores, etc.
Gobierno	S. H. C. P.
	SECOFI.
	Tesorería de los Estados.
	H. Ayuntamiento de los Municipios. Junta de Conciliación y Arbitraje, etc.
Trabajadores	Trabajadores no sindicalizados
	Trabajadores sindicalizados, etc.
Consultores, Asesores, etc.	Administrativos
	Contables
	Fiscales
	Legales, etc.

A continuación describimos en forma general el beneficio que obtienen las distintas personas interesadas en el contenido de los Estados Financieros.

A los **Acreedores**, les interesa determinar:

- a) La capacidad de pago de sus clientes nacionales o extranjeros a corto o largo plazo.
- b) La garantía que respaldan sus créditos, etc.

A los **Proveedores** les interesa conocer:

- a) La capacidad de venta de sus clientes.
- b) La capacidad de producción de sus clientes.
- c) La capacidad de pago de sus clientes.

A los **Acreedores Bancarios**, les es indispensable conocer:

- a) La situación financiera de sus clientes.
- b) Las perspectivas de crédito de sus clientes.
- c) La cuantía y especificación de las garantías que proporcionan sus clientes, etc.

A los **Propietarios**, les es útil conocer:

- a) El volumen adecuado de ingresos.
- b) Los costos de producción, administración, venta y financiamiento adecuados.
- c) Que la utilidad, dividendo o rendimiento esté en relación con los ingresos, costos, gastos y capital invertido.
- d) Que la utilidad, dividendo o rendimiento sea razonable, adecuado y suficiente.
- e) Que su inversión esté asegurada, garantizada, etc.

A los **Inversionistas, Acreedores a largo plazo, Tenedores de obligaciones**, les interesa determinar :

- a) La relación que existe entre el capital invertido y los intereses obtenidos.
- b) La situación económica de sus clientes.
- c) La seguridad y garantía de la inversión, etc.

A los **Audidores**, les es útil para:

- a) Determinar la eficiencia del sistema de control interno con el objeto de planear los programas de auditoría y ver la posibilidad de aplicar la técnica del muestreo.
- b) Determinar la importancia relativa de las cuentas auditadas.
- c) Para efectos del Dictamen
- d) Para efectos del Informe de auditoría , etc.

A los **Directivos**, para:

- a) Ver la posibilidad de obtener créditos.
- b) Aumentar los ingresos de la empresa.
- c) Disminuir los costos y gastos de la empresa.
- d) Controlar la situación financiera de la empresa.
- e) Controlar eficientemente las operaciones de la empresa.
- f) Efectos de información, etc.

A la **Secretaría de Hacienda y Crédito Público**, para efectos de.

- a) Control de impuestos y causantes.
- b) Cálculo y revisión de impuestos.
- c) Revisión de Dictámenes de contadores Públicos.

A la **Secretaría de Comercio y Fomento Industrial**, para efectos de:

- a) Aumento de precios de artículos controlados.
- b) Control de precios.
- d) Estadística, etc.

A la **Tesorería de los Estados** para:

- a) Control de impuestos estatales.
- b) Cálculo y revisión de impuestos estatales.
- c) Control de causantes, etc

Al **H. Ayuntamiento de los Municipios**, para:

- a) Control de causantes.
- b) Control de servicios públicos.
- c) Presupuestos, etc.

A los **Trabajadores**, para efectos de:

- a) Cálculo y revisión de la participación de utilidades.
- b) Revisión de contratos colectivos de trabajo.
- c) Prestaciones sociales, etc.

A los **Consultores y Asesores** de empresas, para efectos, de:

- a) Información a sus clientes.
- b) Prestación de servicios, etc.

A la **Junta de Mejoramiento**, para:

- a) Efectos de estadística
- b) Presupuestos
- c) Control de servicios, etc.

2.6 TIPOS Y CLASIFICACION

Los estados financieros pueden clasificarse desde diversos puntos de vista:

Atendiendo a la importancia de los mismos :

Estados Financieros Básicos, conocidos también como principales, son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa (Activo total menos Pasivo total), capacidad de pago de la misma (Activo circulante menos Pasivo circulante) o bien, el resultado de operaciones obtenido en un periodo dado, por ejemplo:

- a) Balance General
- b) Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados.
- c) Estado de Origen y Aplicación de Recursos.
- d) Estado de Costo de Producción y Ventas.

Estados Financieros Secundarios, conocidos también como anexos son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero básico, por ejemplo:

Del Balance General serán Secundarios:

- Estado del Movimiento de Cuentas del Superávit
- Estado del Movimiento de Cuentas del Capital Contable.

Del Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados serán Secundarios:

- Estado del Costo de Ventas Netas.
- Estado del Costo de Producción.
- Estado Analítico de Cargos Indirectos de Fabricación.
- Estado Analítico de Costo de Ventas.
- Estado Analítico de Costos de Administración, etc.

Atendiendo a la información que presentan :

Normales, aquellos Estados Financieros Básicos o Secundarios cuya información corresponda a un negocio en marcha.

Especiales, aquellos Estados Financieros Básicos o Secundarios cuya información corresponde a una empresa que se encuentre en situación diferente a un negocio en marcha, por ejemplo:

- Estado de Liquidación (Balance por Liquidación)
- Estado por Fusión (Balance por Fusión)
- Estado por Transformación (Balance por Transformación) , etc.

Atendiendo a la fecha o periodo a que se refieren :

Estados Financieros Estáticos, son aquellos cuya información se refiere a un instante a una fecha fija, por ejemplo:

- Balance General
- Estado detallado de Cuentas por Cobrar
- Estado detallado del Activo Fijo, etc.

Estados Financieros Dinámicos, son aquellos que presentan información correspondiente a un periodo dado, a un ejercicio determinado, por ejemplo:

- Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados.
- Estado del Costo de Ventas Netas.
- Estado del Costo de Producción.
- Estado Analítico de Costo de Ventas, etc.

Estados Financieros Dinámico-Estáticos, son aquellos que presentan información en primer lugar correspondiente a un ejercicio y en segundo lugar información a fecha fija, por ejemplo:

- Estado Comparativo de Ingresos y Activo fijo.
- Estado Comparativo de Utilidades y Capital Contable, etc.

Estados Financieros Estático-Dinámicos, son aquellos que presentan en primer término información a fecha fija y en segundo término, información correspondiente a un periodo determinado, por ejemplo:

- Estado Comparativo de Cuentas por Cobrar y Ventas
- Estado Comparativo de Cuentas por Pagar y Compras, etc.

Atendiendo al grado de información que proporcionen :

Sintéticos , cuando presenten información por grupos, es decir, presentan información global.

Detallados, cuando presenten información en forma analítica, pormenorizada, etc.

Atendiendo a la forma de presentación :

Simples, cuando se refiera a un Estado Financiero.

Comparativos, cuando se presente en un solo documento dos o más Estados Financieros, generalmente de la misma especie.

Atendiendo a la naturaleza de las cifras :

Históricos o Reales, Actuales; cuando la información corresponde precisamente al día de su presentación.

Presupuestales, Pro-forma, Proyectados o Predeterminados; cuando el contenido corresponde a Estados Financieros cuya fecha o periodo se refiera al futuro.

2.7 ESTADOS FINANCIEROS BASICOS

Los participantes de la actividad económica requieren de la información cuantitativa que produce la contabilidad, para fines tales como comparar sus resultados con otros periodos, evaluar los resultados en relación con los objetivos trazados, planear sus operaciones, estimar el futuro de la empresa en el ambiente socioeconómico en que se desenvuelve.

La información financiera deberá contener suficientes elementos de juicio para que las decisiones que se tomen sean apropiadas. Los estados financieros básicos, llamados también principales nos muestran la capacidad económica, de pago y el resultado de las operaciones durante un periodo determinado.

2.7.1 ESTADO DE POSICION FINANCIERA

Es el Estado Financiero que muestra en unidades monetarias la situación financiera de una empresa o entidad económica a una fecha determinada. El Balance General comprende información clasificada y agrupada en tres categorías o grupos principales: Activos, Pasivos y Capital.

En cuanto a su importancia es un Estado principal y se considera fundamental. También se usan los siguientes títulos para denominarlo: Estado de la Situación Financiera o Balance General.

Formas de Presentación

Las formas de presentación del Balance General son:

En forma de cuenta .- Es la presentación más usual, se muestra el activo al lado izquierdo, el pasivo y el capital al lado derecho, obedece a la fórmula $A=P+C$.

En forma de reporte.- Es una presentación vertical, mostrándose primero el Activo, posteriormente el Pasivo y por último el Capital, obedece a la fórmula $A-P=C$.

El Balance General debe contener los siguientes datos:

- Nombre de la empresa o del propietario
- Encabezado - Indicación de que se trata de un Balance General
- Fecha de formulación.

- Nombre y valor de cada una de las cuentas que forman el Activo.
- Cuerpo - Nombre y valor de cada una de las cuentas que forman el Pasivo.
- Importe del Capital Contable.

- Del Contador que lo hizo y autorizó
- Firmas - Del propietario del negocio

El Balance General se compone de tres partes:



ACTIVO

El Activo representa todos los bienes y derechos que son propiedad de la empresa.

Clasificación del Activo

La clasificación de los valores que forman el Activo se debe hacer atendiendo a su mayor y menor grado de disponibilidad; es decir, a la facilidad que se tiene para convertir en efectivo el valor de determinado bien.

Atendiendo al grado de disponibilidad se clasifica en tres grupos:

Activo Circulante .- Este grupo está formado por todos los bienes y derechos del negocio que están en rotación o en movimiento constante y que tienen como característica la fácil conversión en efectivo.

El orden en que deben aparecer las principales cuentas en el Activo Circulante en atención a su mayor o menor grado de disponibilidad es el siguiente:

- Caja
- Bancos
- Almacén
- Clientes
- Documentos por cobrar
- Deudores diversos

Activo Fijo.- Este grupo está formado por todos aquellos bienes y derechos propiedad del negocio que tienen cierta permanencia o fijeza y se han adquirido con el propósito de usarlos y no de venderlos; naturalmente que cuando se encuentren en malas condiciones o no presten un servicio efectivo, si pueden venderse o cambiarse.

Los principales bienes y derechos que forman el Activo Fijo son:

- Terrenos
- Edificios
- Mobiliario y Equipo
- Equipo de Entrega o de Reparto
- Maquinaria

Activo Diferido.- Este grupo está formado por todos aquellos gastos pagados por anticipado, por los que se tiene el derecho de recibir un servicio, ya sea en el ejercicio en curso o en ejercicios posteriores.

Los principales gastos pagados por anticipado que forman el Activo Diferido son :

- Gastos de Instalación
- Propaganda y Publicidad
- Primas de Seguros
- Rentas Pagadas por Anticipado
- Intereses Pagados por Anticipado

PASIVO

El Pasivo representa todas las deudas y obligaciones a cargo de la empresa.

La clasificación de las deudas y obligaciones que forman el Pasivo se debe hacer atendiendo a su mayor y menor grado de exigibilidad; es decir, el plazo de que se dispone para liquidar una deuda o una obligación.

En base a esto las deudas y obligaciones que forman el Pasivo se clasifican en tres grupos:

Pasivo Circulante o Flotante.- Este grupo está formado por todas las deudas y obligaciones cuyo vencimiento sea en plazo menor de un año; dichas deudas y obligaciones tienen como característica principal que se encuentran en constante movimiento o rotación.

Las principales deudas y obligaciones que forman este grupo son:

- Proveedores
- Documentos por Pagar
- Acreedores Diversos

Pasivo Fijo o Consolidado.- Este grupo está formado por todas las deudas y obligaciones con vencimiento mayor de un año, contando a partir de la fecha del Balance.

Las principales deudas y obligaciones que forman este grupo son:

- Hipotecas por Pagar o Acreedores Hipotecarios
- Documentos por Pagar (a largo plazo)

Pasivos Diferidos o Créditos Diferidos.- Este grupo lo forman todas aquellas cantidades cobradas anticipadamente, por las que se tiene la obligación de proporcionar un servicio, tanto en el mismo ejercicio como en los posteriores.

Los principales servicios cobrados por anticipado que integran este grupo son:

- Rentas Cobradas por Anticipado
- Intereses Cobrados por Anticipado

CAPITAL CONTABLE

El capital contable está integrado de dos partes: una fija y otra variable. La parte fija es el capital social o sea el conjunto de aportaciones de los inversionistas para integrar el patrimonio de la empresa. La parte variable es el superávit el cual a su vez no es más que el conjunto de utilidades retenidas .

Los conceptos principales que integran el capital contable son:

- Capital Social
- Reserva Legal
- Utilidades de ejercicios anteriores
- Utilidad del ejercicio

A continuación se presenta un Balance General en forma de cuenta:

2.7.2 ESTADO DE RESULTADOS

En el Balance General aparece el valor de la utilidad o pérdida del ejercicio, según sea el caso, pero no la forma en que se ha obtenido es por ello que surge la necesidad de un estado financiero que complemente la información; a éste se le conoce con el nombre de *Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias*.

Es un documento contable que muestra de una forma detallada y ordenada la utilidad ó pérdida del ejercicio. Para facilitar el desarrollo del mismo lo dividiremos en dos partes.

La primera parte consiste en analizar todos los elementos que entran en la compra-venta de mercancías hasta determinar la utilidad o pérdida de ventas, o sea, la diferencia entre precio de costo y el de venta de las mercancías vendidas.

Para determinar la utilidad o pérdida de ventas es necesario conocer los siguientes resultados:

- Ventas Netas
- Compras Totales o Brutas
- Compras Netas
- Costo de lo Vendido

La segunda parte consiste en analizar detalladamente los gastos de operación, así como los gastos y productos que no corresponden a la actividad principal del negocio, y determinar el valor neto que deba restarse de la utilidad bruta, para obtener la utilidad o pérdida neta del ejercicio; es necesario conocer los siguientes resultados:

- Gastos de Operación
- Utilidad de Operación
- El valor neto entre Otros Gastos y Otros Productos

Presentación del Estado de Resultados

Encabezado	Nombre de la empresa Indicación de ser un Estado de Resultados Periodo a que se refiere
Cuerpo	Nombre y valor de cada una de las cuentas que lo conforman
Firmas	De la persona que lo realizó De la persona que lo autorizó Propietario o Representante Legal

Este Estado Financiero se presenta en forma de reporte, el cual se podrá realizar de dos maneras:

Detallada.- Que consiste en describir cada uno de los rubros que ayudan a obtener las Ventas netas, Costo de lo vendido, utilidad en operación hasta llegar a la Utilidad Neta del Ejercicio, es decir analizar detalladamente los conceptos que integran este Estado.

Global.- Consiste en agrupar los conceptos que lo conforman en rubros específicos, estos pueden ser:

Ventas Netas
Costo de Ventas
Gastos de Operación
Otros Gastos y Productos

A continuación se presenta un Estado de Resultados en forma global.

COMPANÍA " X ", S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 AL 31 DE ENERO DE 1994
(CIFRAS EN NUEVOS PESOS)

Ventas Netas		25264	
Costo de Ventas		<u>15400</u>	
Utilidad Bruta			9864
Gastos de Operación			
Gastos de Venta		1200	
Gastos de Admón.		<u>1600</u>	<u>2800</u>
Utilidad de operación			7064
Gastos Financieros	400		
Productos Financieros	<u>350</u>		
		50	
Otros Gastos	220		
Otros Productos	<u>150</u>	<u>70</u>	<u>120</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			6944
ISR		2396	
PTU		<u>347</u>	<u>2743</u>
UTILIDAD NETA			<u>4201</u>

2.7.3 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

La administración de una empresa se enfrenta día a día con una serie de situaciones en las cuales tiene que tomar decisiones de inversión, financiamiento y de operación, lo cual implica movilización de recursos que pueden ser: de corto a largo plazo y viceversa. Todas estas decisiones modifican la situación financiera de la empresa, pero no es posible ver en forma detallada cuales son las decisiones que movilizan recursos y de dónde y hacia dónde se producen los movimientos con el solo hecho de comparar los balances de dos años. Por esta razón surge la necesidad de un estado financiero que cumpla tal propósito.

El *Estado de Cambios en la Situación Financiera*, muestra cuales fueron las fuentes y las aplicaciones de recursos de una empresa durante un periodo determinado.

Existen tres criterios de recurso que marcan la pauta para la elaboración de este estado financiero.

Se toma como base al Activo Total

Se toma como base al Capital Neto de trabajo

Se toma como base al Flujo de Efectivo

La información que presenta es de gran importancia para:

- Proveer información de las actividades de inversión y financiamiento de un negocio
- Mostrar los recursos financieros provenientes de operaciones y de otras fuentes durante el periodo.
- Mostrar los usos o aplicaciones de los recursos financieros durante el periodo.
- Desglosar las cantidades y causas de todos los cambios en la posición financiera durante el periodo.

Para mostrar en que consiste éste estado, nos basaremos en el primer criterio.

Se consideran *orígenes* a todas las fuentes de recursos, sean propias o ajenas y se llaman *aplicaciones* a la utilización de éstos.

Los recursos provienen de :

La Utilidad Neta (Recursos Propios)

Por Disminuciones de Activo (Recursos Propios)

Por Aumentos de Capital (Recursos Propios)

Por Aumentos de Pasivo (Recursos Ajenos)

La aplicación de recursos se refleja en:

Un Aumento de Activo

Una Disminución de Pasivo

Una Disminución de Capital

A continuación se presenta un Estado de Cambios en la Situación Financiera , en base al activo total. Para su formulación se requiere elaborar un estado comparativo del Balance General.

La presentación del Estado de cambios en la Situación Financiera atendiendo al Flujo de Efectivo se presentará en el caso práctico.

COMPañA " X ", S.A.
BALANCES COMPARATIVOS
DE 1993 Y 1994

CONCEPTO	1993	1994	(+)	(-)	ORIGEN	APLICACION
ACTIVO						
CIRCULANTE						
Bancos	1450	1250		200	200	
Almacén	11000	13420	2420			2420
Clientes	2630	3123	493			493
Deudores Diversos	250	150		100	100	
FIJO						
Inm. Planta y Eq.	28320	30420	2100			2100
Depreciación	2360	5192	2832		2832	
DIFERIDO						
Gastos de Inst.	2180	1900		280	280	
PASIVO						
CIRCULANTE						
Proveedores	8720	9320	600		600	
Acreedores Div.	1100	880		220		220
FIJO						
Doc. por Pagar	1600	1400		200		200
CAPITAL						
Capital Social	28000	28000	--	--		
Reserva Legal	550	850	300		300	
Utilidades de Ejercicios Anteriores	2000	3500	1500		1500	
Utilidad del Ejercicio	1500	1121		379		379
					5812	5812

COMPañA " X ", S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(CIFRAS EN NUEVOS PESOS)

ORIGENES:

RECURSOS PROPIOS

Utilidad de Ejercicios Anteriores	1500
Reserva Legal	300
Bancos	200
Deudores Diversos	100
Depreciación de Inmuebles	2832
Gastos de Instalación	280
	<hr style="width: 100%;"/>

5212

RECURSOS AJENOS

Proveedores	600
	<hr style="width: 100%;"/>

5812

APLICACIONES:

EN AUMENTOS DE ACTIVOS

Almacén	2420
Clientes	493
Inmuebles Planta y Equipo	2100
	<hr style="width: 100%;"/>

5013

EN DISMINUCION DE PASIVOS

Acreedores Diversos	220
Documentos por Pagar	200
	<hr style="width: 100%;"/>

420

EN DISMINUCION DE CAPITAL

Utilidad del Ejercicio	379
	<hr style="width: 100%;"/>

5812

2.7.4 ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS

Es un estado financiero dinámico que muestra en forma detallada los costos y gastos que se incurrieron para producir un artículo así mismo señala el costo de ventas del período.

Ejemplo:

COMPANÍA " X " , S. A.	
ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995	
Inventario inicial de Materia Prima Directa	5250
Compras de Materia Prima Directa	60000
Inventario Final de Materia Prima Directa	26100
Materia Prima Directa	<u> </u>
Utilizada en la Producción	39150
Mano de Obra Directa	6480
Costo Primo	<u> </u> 45630
Costo Indirecto de Fábrica	10500
Costo Incurrido en la Producción	<u> </u> 56130
Inventario Inicial de Producción en Proceso	4826
Inventario Final de Producción en Proceso	19652
Costo de Producción Terminada	<u> </u> 41304
Inventario Inicial de Producción Terminada	568
Inventario Final de Producción Terminada	3136
Costo de Venta	<u> </u> <u> </u> 38736

Del Ejemplo anterior se describen los siguientes conceptos:

- **Materia Prima Directa Utilizada en la Producción**, se le llama al Inventario inicial de Materia Prima Directa más las Compras de Materia Prima Directa, menos el Inventario Final de Materia Prima Directa.

- **Costo Primo**, se le denomina a la Materia Prima Directa Utilizada en la Producción más la Mano de Obra Directa.

- **Costo Incurrido en la Producción**, se le llama así a la suma del Costo Primo y el Costo Indirecto de Fábrica.

- **Costo de Producción Terminada**, se obtiene cuando al Costo Incurrido en la Producción se le agrega el Inventario Inicial y Final de la Producción en Proceso.

- **Costo de Venta**, se le denomina así cuando al Costo de Producción Terminada se le agrega tanto el Inventario Inicial como el Final de la Producción terminada.

La Materia Prima Directa, es el elemento susceptible de transformarse por yuxtaposición (poner una cosa junto o inmediata a otra), ensamble, mezcla, etc.

La Mano de Obra Directa, es el elemento que por medio del esfuerzo humano hace posible la transformación de la Materia Prima.

Los Cargos Indirectos de Fábrica, comprenden las erogaciones necesarias para la transformación de la Materia Prima.

2.8 IMPORTANCIA DE LA REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Como se mencionó en el capítulo 3.4 las cifras se encuentran cuantificadas en los estados financieros, en valores monetarios originales de acuerdo a la época inflacionaria; dichas cifras deben actualizarse para dar informes a la fecha en que se presenten.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. emitió un boletín (B-10) en donde propone los métodos para reexpresar las cifras que contienen los estados financieros.

Método de Costos Específicos.- Consiste en sustituir o reemplazar los valores históricos de los bienes por valores actuales de reposición.

Este método se refiere principalmente a las inversiones no monetarias:

Inventarios
Mobiliario y Equipo y su
Depreciación Acumulada

Se requiere de varios meses para calcular el avalúo y por lo cual se requiere de un alto costo debido a la contratación del perito valuador y además se considera subjetivo ya que el valuador aplica en algunas circunstancias su criterio personal, no por falta de capacidad profesional, sino por la complejidad de su trabajo.

Método de Niveles Generales de Precios

A este método también se la denomina método de *indexación* debido a que las transacciones económicas y financieras de toda entidad se registran diariamente en las unidades monetarias respectivas, éstas en el tiempo expresan un valor diferente debido al entorno inflacionario en términos de su poder adquisitivo.

Por consecuencia, este método tiene como propósito tomar el significado de esos valores para expresarlos en unidades monetarias homogéneas en su poder adquisitivo a la fecha de cierre de la información financiera, utilizando para tal efecto el Índice Nacional de Precios al Consumidor.

Su aplicación es sencilla y por lo tanto este método es muy económico y a su vez se requiere de poco tiempo para hacer los cálculos.

El Índice Nacional de Precios al Consumidor no contempla bienes monetarios de las empresas que tienen comportamientos distintos en sus valores lo que hace que este método no represente el verdadero significado de las cifras contenidas en los estados financieros haciendo que no sea confiable.

Para efectos del análisis de los estados financieros al hacer la comparación de los mismos se debe realizar la reexpresión en consideración al más reciente, con el fin de obtener resultados de un mismo valor.

Con estos métodos queda resuelto el problema, pero sin embargo queda la incertidumbre si se está haciendo bien la comparación y a su vez tener la firmeza de estar realizando una buena planeación financiera.

CAPITULO



**ANALISIS E INTERPRETACION
DE
ESTADOS FINANCIEROS**

3.1 CONCEPTO DE ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

El análisis de los estados financieros, es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de una empresa. Consiste en separar los valores que figuran en dichos estados, a fin de conocer los cambios sufridos, sus orígenes y causas con el objeto de tener una idea más precisa y verídica sobre la situación financiera.

Del análisis se hace una interpretación que consiste en una serie de juicios personales emitidos en forma escrita a manera de informe por una persona, respecto del contenido de los estados financieros basados en el análisis y la comparación.

El analista, para interpretar el contenido de los estados financieros:

Analiza Compara Emite juicio personal

3.2 IMPORTANCIA DEL ANALISIS FINANCIERO

La finalidad del análisis de los estados financieros es simplificar las cifras para facilitar la interpretación de su significado y el de sus relaciones.

El objeto del análisis , es de obtener suficientes elementos de juicio para dar una opinión sobre la situación financiera y así optimizar utilidades de la empresa al tomar decisiones acertadas.

3.3 ANALISIS CUALITATIVO Y CUANTITATIVO

Análisis Cualitativo

La información cualitativa da un contacto más amplio de la empresa que se analiza, dando a conocer los antecedentes generales, los orígenes de la empresa y en manos de quien se encuentra esta, lo que permite conocer el tipo de administración que realiza la empresa. Otros puntos que son importantes son los aspectos del mercado, su potencial en cuanto a productos y producción, así como las innovaciones tecnológicas, además de las restricciones y el medio jurídico legal que las enmarca.

A continuación se mencionan algunos aspectos que se deben considerar:

Antecedentes

Los antecedentes de la empresa se encuentran en la escritura constitutiva y modificaciones a la misma, como son:

- Fecha de Constitución
- Duración de la Sociedad
- Objeto Social
- Capital Social Inicial y modificaciones al mismo

Socios y Administradores

En las Cláusulas Transitorias de la escritura constitutiva se encuentra desglosado la participación de cada accionista, cuantas acciones suscribe y de que tipo.

Así mismo es importante contar con todas las copias de las modificaciones que ha tenido la empresa como por ejemplo: aumentos de capital, cambio de accionistas, etc.

Es común en las empresas pequeñas que los mismos accionistas sean administradores de la sociedad.

Las empresas pueden estar administradas por un Consejo de Administración o un Administrador único en su defecto. Esto aparece en las resoluciones del acta constitutiva.

Productos y Procesos

Si la empresa fabrica es importante saber con que tipo de tecnología cuenta, si tiene equipo suficiente, cual es su capacidad instalada, en que condiciones están sus instalaciones, cuales son sus costos de producción, su margen de operación, procedencia de su materia prima y si tiene problemas para su obtención.

Mercado

La comercialización de sus productos puede ser a nivel nacional, regional o bien internacional, es importante saber con que marca o patente salen al mercado y así ubicar en que situación se encuentra respecto a la competencia.

La competencia es un elemento de gran importancia para el eficiente funcionamiento de la economía se da entre empresas, y productos actuales y los de nueva creación. Estimula la investigación pretendiendo mejores procedimientos y en consecuencia una mayor eficiencia, repercutiendo en precios, calidad y posesionamiento del mercado.

Condiciones del Mercado

La situación del mercado en que se encuentre la empresa la podemos medir por:

- A que sector de mercado dirige su producto
- Problemas de abastecimiento en su materia prima
- Mercado de precios en el que se mueve el producto
- Margen de utilidad tomando en cuenta la minimización de costos

El American Institute of Certified Public Accountants, publicó un cuestionario, mismo que nos puede servir de guía para obtener información mas detallada de la empresa.

Análisis Cuantitativo

El análisis cuantitativo se refiere a los resultados que se obtienen de la aplicación de los diferentes métodos de análisis que a continuación se explican.

3.4 CLASIFICACION DE LOS METODOS DE ANALISIS

Existen varios métodos para analizar el contenido de los estados financieros, sin embargo tomando como base la técnica de la comparación, podemos clasificarlos en :

I.- Método de Análisis Vertical :

- Procedimiento de Porcientos Integrales
- Procedimiento de Razones Simples
- Procedimiento de Razones Estándar

El método de análisis Vertical o Estático, se aplica para analizar un estado financiero a una fecha fija o correspondiente a un periodo determinado.

II.- Método de Análisis Horizontal :

- Procedimiento de Aumentos y Disminuciones

El método Horizontal o Dinámico, se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas o correspondientes a dos periodos o ejercicios.

III.- Método de Análisis Histórico :

- Procedimiento de Tendencias, que para efectos de la comparación se puede presentar a base de :
 - Serie de Cifras o Valores
 - Serie de Variaciones
 - Serie de Indices

Este método se utiliza para analizar una serie de estados financieros de la misma empresa, a fechas o periodos distintos.

IV.- Método de Análisis Proyectado o Estimado

- Procedimiento del Control Presupuestal
- Procedimiento del Punto de Equilibrio

Este método se aplica para analizar estados financieros Pro-forma o Presupuestos.

3.5 PRINCIPALES METODOS DE ANALISIS Y SU INTERPRETACION

En toda empresa existe información que tiene elementos diversos relacionados entre sí, sobre los hechos pasados o futuros, es necesario efectuar un análisis que consiste en aplicar los diferentes tipos de métodos que nos ayudarán a establecer juicios sobre la situación financiera.

Cada método tiene características propias que los hacen ser más o menos importantes dependiendo de la profundidad del análisis; esto quiere decir que cada uno sirve de base para que otro pueda ser utilizado.

3.5.1 PROCEDIMIENTO DE PORCIENTOS INTEGRALES

Cuando se manejan cifras absolutas no existe una base común comprensible para la comparación de la información financiera entre un año y otro. Una solución para simplificar este problema es convertir los estados financieros a porcentajes, el procedimiento usado para tal efecto se conoce como "*Porcientos Integrales*"; consiste en considerar el total que se estudia como 100% y posteriormente comparar cada una de las partes integrantes, para determinar el porcentaje de ese total; en otras palabras, reduce a porcentajes las partes integrantes de un estado financiero, con el objeto de determinar la importancia relativa de sus componentes.

Por medio de este procedimiento, que es generalmente uno de los primeros que se aplican al analizar los estados financieros, se obtiene una visión general de la estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones; así mismo, facilita comparaciones con empresas similares y con presupuestos establecidos por la misma empresa. Sin embargo, debe hacerse notar que este método es de carácter explorativo y que es previo a la aplicación de otros que estudien más a fondo los aspectos generales planteados.

El sistema de porcentajes se subdivide en total y parcial. Es total cuando se aplica a estados financieros completos y es parcial si se refiere a capítulos específicos.

El procedimiento de Porcientos Integrales aplicado al Balance General.

En este caso se considera como 100 % al total del activo por una parte, y por la otra, al total del pasivo y capital; posteriormente, se obtienen los porcentajes correspondientes a los renglones que componen cada uno de los dos totales mencionados.

Con el objeto de obtener una visión más completa del balance general reducido a porcentajes, es útil una columna mostrando además del porcentaje del total establecido, una relativa al grupo al que pertenece.

Se presenta a continuación un Balance General, utilizando el procedimiento de porcientos integrales.

COMPAÑIA "X", S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

ACTIVO	CANTIDAD EN NS	PORCENTAJE DEL SUBTOTAL	PORCENTAJE DEL TOTAL
CIRCULANTE :			
Caja	250	1.7	0.6
Bancos	1200	7.8	2.8
Almacén	11000	71.8	25.3
Clientes	2400	15.6	5.5
Doc. por Cobrar	230	1.5	0.5
Deudores Div.	250	1.6	0.6
	<u>15330</u>	<u>100%</u>	<u>35.3%</u>
FIJO :			
Inmuebles, Planta y Equipo	25960	100%	59.7%
DIFERIDO :			
Gastos de Instalación	1480	67.9	3.4
Primas Pagadas por Anticipado	450	20.6	1.0
Intereses pagados por anticipado	250	11.5	0.6
	<u>2180</u>	<u>100%</u>	<u>5%</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>43470</u>		<u>100%</u>

PASIVO Y CAPITAL	CANTIDAD EN N S	PORCENTAJE DEL SUBTOTAL	PORCENTAJE DEL TOTAL
PASIVO CIRCULANTE :			
Proveedores	8720	89 %	20.1 %
Acreedores Diversos	500	5 %	1.1 %
Doctos por Pagar a Corto Plazo.	600	6 %	1.4 %
	<u>9820</u>	<u>100 %</u>	<u>22.6 %</u>
FIJO :			
Doctos. Pagar a Largo Plazo	600	60 %	1.4 %
Acreed. Hipotecarios	400	40 %	0.9 %
	<u>1000</u>	<u>100 %</u>	<u>2.3 %</u>
DIFERIDO :			
Rentas Cobradas Por Anticipado	400	67 %	0.9 %
Intereses Cobrados Por Anticipado	200	33 %	0.5 %
	<u>600</u>	<u>100 %</u>	<u>1.4 %</u>
TOTAL PASIVO	<u>11420</u>		<u>26.3 %</u>
CAPITAL			
Capital Social	28000	87 %	64.4 %
Reserva Legal	550	2 %	1.3 %
Utilidades de Ejercicios Anteriores	2000	6 %	4.6 %
Utilidad del Ejercicio	1500	5 %	3.4 %
TOTAL CAPITAL	<u>32050</u>	<u>100 %</u>	<u>73.7 %</u>
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	<u>43470</u>		<u>100.00 %</u>

Es necesario hacer notar que la aplicación de este método debe restringirse al balance general de un solo ejercicio. No es aconsejable utilizarlo como sistema horizontal, puesto que, al no guardar una estrecha relación entre sí los diferentes renglones del balance, las variaciones obtenidas podrían prestarse a conclusiones engañosas.

El procedimiento de porcentajes integrales aplicado a capítulos específicos del Balance General.

El estudio por medio de este sistema a capítulos específicos del balance general adquiere importancia desde el momento en que enfoca la atención hacia aquellos aspectos que interesa investigar.

Desde luego, existen diversas aplicaciones de este método; entre ellas expondremos algunos ejemplos:

a) Estructura del Activo

En este caso se considera como 100 % el total del activo, obteniéndose los porcentajes relativos del activo circulante, fijo y diferido; por ejemplo :

	CANTIDAD EN N \$	PORCENTAJE %
ACTIVO CIRCULANTE	15,330	35.3
ACTIVO FIJO	25,960	59.7
ACTIVO DIFERIDO	2,180	5.0
TOTAL DEL ACTIVO	43,470	100 %

Por medio del ejemplo anterior se puede determinar la importancia relativa de cada uno de los tres capítulos del activo.

e) Estudio de los Activos Circulantes

Debido a la gran importancia que tienen para una empresa los activos circulantes, se acostumbra analizarlos cuidadosamente. Los estudios que con más frecuencia se realizan al respecto, son los siguientes :

- 1.- Distintos valores del Activo Circulante
- 2.- Activo Circulante en relación con el Pasivo Circulante
- 3.- Antigüedad de Cuentas por Cobrar
- 4.- Antigüedad de Inventarios

En el primer caso la totalidad del activo circulante se considera como 100 %, calculándose los porcentajes parciales de cada uno de los renglones de este capítulo. Ejemplo :

ACTIVO CIRCULANTE :	CANTIDAD EN NS	PORCENTAJE %
Caja	250	1.7
Bancos	1,200	7.8
Almacén	11,000	71.8
Clientes	2,400	15.6
Doc. por Cobrar	230	1.5
Deudores Diversos	250	1.6
	<u>15,330</u>	<u>100%</u>

En el segundo caso, el estudio se enfoca hacia la capacidad de pago de la empresa, puesto que se considera a la suma del pasivo circulante como 100 % y se obtienen los porcentajes de cada uno de los renglones del activo circulante, con la circunstancia de que dichos porcentajes se van acumulando.

Esto es particularmente útil, puesto que los renglones del activo circulante están ordenados de acuerdo con su disponibilidad; de esta manera, es posible evaluar, aun cuando sea en términos generales, la liquidez de la empresa; como ejemplo del sistema descrito presentamos el siguiente :

	CANTIDAD EN NS	PORCENTAJE %	PORCENTAJE ACUMULADO
ACTIVO CIRCULANTE :			
Caja	250	2.6	2.6
Bancos	1,200	12.2	14.8
Almacén	11,000	112.0	126.8
Clientes	2,400	24.5	151.3
Doc. por Cobrar	230	2.3	153.6
Deudores Diversos	250	2.5	156.1
	<u>15,330</u>		
PASIVO CIRCULANTE :			
	<u>9,820</u>		
ACTIVO CIRCULANTE	15,330	=	156.1 %
PASIVO CIRCULANTE	<u>9,820</u>		

Dependerá del tipo de empresa el juicio que pueda emitirse acerca de la liquidez de la misma, puesto que varía en cada una de ellas la rapidez del ciclo económico.

El tercer caso, que se refiere a la antigüedad de las cuentas por cobrar, debe ser estudiado cuidadosamente, dada la importancia que en cuanto a la liquidez de una empresa puede tener este renglón del balance.

El sistema consiste en obtener porcentajes de los saldos clasificados por antigüedad en relación con el total de cuentas por cobrar; así mismo, es conveniente deducir la estimación para cuentas de cobra dudoso de los saldos de mayor antigüedad por considerar más difícil su recuperación. Respecto a este problema presentamos el siguiente ejemplo :

ANTIGÜEDAD DE SALDOS (clientes 2400)	IMPORTE EN \$S	PORCENTAJE %
No Vencido	1300	54.2
Vencido de 30 a 60 días	760	31.7
Vencido de 60 a 90 días	200	8.3
Vencido de 90 a 120 días	100	4.2
Vencido de 120 días en adelante	40	1.6
	<hr/> 2400 <hr/>	<hr/> 100 % <hr/>

Como se puede apreciar, por medio de este sistema es posible estudiar el estado de liquidez de las cuentas por cobrar. La situación más conveniente es aquella en la que los porcentajes de los primeros grupos son mayores.

Por último, trataremos el caso de la antigüedad de los inventarios. Al igual que en el estudio de las cuentas por cobrar, en éste caso se busca determinar el grado de liquidez de los inventarios; para ello, se clasifican según la antigüedad en cuanto a su entrada a los almacenes. Un estudio de tal naturaleza presupone la existencia de un método de control de inventarios que permita identificar las unidades para establecer su antigüedad.

En caso de existir estimaciones para obsolescencia en inventarios, se seguiría un procedimiento similar al de cuentas por cobrar, o sea, deducir su importe de los últimos grupos. Ejemplo :

INVENTARIOS	CANTIDAD EN NS	PORCENTAJE %
Hasta 30 días	8250	75.0
De 30 a 60 días	1200	10.9
De 60 a 180 días	700	6.4
De 180 a 360 días	550	5.0
De 360 días en adelante	300	2.7
	<hr/>	<hr/>
	11000	100 %
	<hr/>	<hr/>

Desde luego, la situación ideal consistiría en encontrar porcentajes altos en los primeros grupos; sin embargo, en caso de localizarlos en los últimos, el problema debe ser tratado más a fondo e investigar las causas determinantes de esa situación.

c) Estructura del Pasivo y Capital

En este caso la suma del Pasivo y Capital es igual a 100 %, obteniéndose los porcentajes correspondientes al pasivo circulante, a largo plazo, diferido y al capital contable :

	CANTIDAD EN N \$	PORCENTAJE %
Pasivo Circulante	9820	22.6
Pasivo a Largo Plazo	1000	2.3
Pasivo Diferido	600	1.4
Capital Contable	32050	73.7
	<hr/>	<hr/>
Total del Pasivo y Capital	<u>43470</u>	<u>100 %</u>

El procedimiento de porcentos integrales aplicado al Estado de Resultados

Se considera como 100 % a las ventas y como porcentajes relativos a cada uno de los renglones del estado de resultados, a excepción de aquéllos referentes a partidas extraordinarias. En otras palabras, por medio de este sistema se determina el porcentaje que, de las ventas netas, ha sido absorbido por cada uno de los renglones de costos o gastos, y el que queda como utilidad neta.

La presentación de estados de resultados de varios ejercicios, reducidos a porcentos integrales, es de gran utilidad debido a la estrecha relación existente entre sus principales renglones; de esta manera, puede determinarse si una mayor o menor proporción de las ventas netas ha sido utilizada para cubrir los costos y los gastos del ejercicio.

Una investigación favorable sería aquélla en la que la empresa pudiera regular sus costos y gastos de operación, de tal manera que a un aumento en el volumen de ventas correspondiera un cambio proporcional en dichos costos y gastos.

En contraste, la empresa se encontraría en situación adversa, si las ventas permanecieran en un mismo nivel, en tanto que el costo de las ventas y los gastos de operación se elevaran o, si por otra parte, a una reducción en las ventas no correspondiera una reducción proporcional en el costo de ventas y los gastos de operación.

A continuación se presenta un Estado de Resultados reducido a porcentos:

COMPañA "X", S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(CIFRAS EN NUEVOS PESOS)

CONCEPTO	CANTIDADES	PORCIENTOS
		%
Ventas Netas	26264	100
Costo de Ventas	16400	62.4
Utilidad Bruta	<u>9864</u>	<u>37.6</u>
Gastos de Operación		
Gastos de venta	2200	8.4
Gastos de Administración	2600	9.9
Utilidad de Operación	<u>5064</u>	<u>19.3</u>
Gastos Financieros	900	3.4
Productos Financieros	850	3.2
Otros Gastos	720	2.7
Otros Productos	650	2.5
Utilidad Antes de Impuestos	<u>4944</u>	<u>18.8</u>
ISR	<u>2290</u>	<u>8.7</u>
PTU	<u>350</u>	<u>1.3</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>2304</u></u>	<u>8.8</u>

3.5.2 PROCEDIMIENTO DE RAZONES SIMPLES

Este procedimiento consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar las cifras absolutas contenidas en los estados financieros con el objeto de poder establecer juicios lógicos del resultado de su comparación.

El procedimiento de Razones Simples es el más utilizado para analizar la información financiera. Se podrán relacionar cifras de un mismo estado financiero entre sí, o bien, partidas de distintos estados financieros.

El número de razones simples que pueden obtenerse de los estados financieros de una empresa, es ilimitado, algunas con significado práctico y otras sin ninguna aplicación; luego entonces, corresponde al criterio y sentido común del analista, determinar el número de razones simples, para poder establecer puntos débiles y probables anomalías de la compañía.

En la aplicación de este procedimiento, el analista debe tener cuidado para no determinar razones que no conducen a ningún fin, es decir, se debe definir cuáles son los puntos o las metas a las cuales se pretende llegar y con base a esto tratar de obtener razones con resultados positivos, y luego entonces, el número de razones a obtener, variará de acuerdo con el objeto en particular que persiga el analista.

La aplicación del procedimiento de razones simples orienta al analista respecto a lo que debe hacer y como debe enfocar su trabajo final, sin embargo, debemos reconocer que tiene sus limitaciones, por lo tanto no debemos confiarle atributos que en realidad no le corresponden.

Las razones simples se pueden clasificar de la siguiente manera :

Por la naturaleza de las cifras :

Razones Estáticas.- Son aquellas, en donde las cifras pertenecen a estados financieros estáticos.

Razones Dinámicas.- Son aquellas en donde las cifras que intervienen provienen de estados financieros dinámicos.

Razones Estática-Dinámicas.- Son aquellas en las cuales, el numerador proviene de un estado financiero estático y el denominador pertenece a un estado financiero dinámico.

Razones Dinámico-Estáticas.- Son aquellas en las cuales, el numerador proviene de un estado financiero dinámico y el denominador pertenece a un estado financiero estático.

Por su significado o lectura :

Razones Financieras.- Son aquellas que se leen en términos monetarios.

Razones de Rotación.- Son aquellas que se leen por el grado de rotación, esto es, el tiempo que tarda en completar el ciclo comercial o industrial.

Razones Cronológicas.- Son aquellas que se leen en días (unidad de tiempo, es decir, pueden expresarse en días, horas, minutos, etc.)

Por su Aplicación u objetivos :

Razones de Rentabilidad.- Son aquellas que miden la utilidad, dividendos o dinero de una empresa.

Razones de Liquidez.- Son aquellas que estudian la capacidad de pago en efectivo de una empresa.

Razones de Actividad.- Son aquellas que miden la eficiencia de las cuentas por cobrar y por pagar, del consumo de materiales, etc.

Razones de Solvencia y Endeudamiento.- Son aquellas que miden la porción de activos financiados por deuda de terceros, miden así mismo, la habilidad para cubrir intereses de la deuda y compromisos inmediatos.

Razones de Producción.- Son aquellas que miden la eficiencia del proceso productivo; de los costos y capacidad de las instalaciones.

Razones de Mercadotecnia.- Son aquellas que miden la eficiencia del departamento de mercados y el de publicidad de una empresa.

A continuación, estudiaremos brevemente algunas razones que en general y para fines prácticos del presente trabajo consideramos importantes, haciendo notar que no son las únicas que pueden emplearse, ni tampoco que deban aplicarse todas al mismo tiempo y en la misma empresa.

Razón del Capital de Trabajo

Esta razón se obtiene de dividir el Activo Circulante entre el Pasivo Circulante; se aplica para determinar la capacidad de pago de la empresa.

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

Esta razón indica de cuanto se dispone de activo circulante para hacer el pago del pasivo circulante.

Para que quede más claro se presenta el siguiente ejemplo :

Activo Circulante	2400
Pasivo Circulante	1350

Aplicando la fórmula tenemos:

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{2400}{1350} = 1.8$$

Esto significa, que por cada peso de pasivo circulante se tiene un peso con 80 centavos de activo circulante para hacer frente a los acreedores.

En la práctica se acepta como buena la razón de 2:1; por el supuesto que si se llegase a pagar el pasivo circulante la empresa se quedaría con recursos suficientes para seguir operando. Cabe señalar que depende de la situación en particular de cada empresa para emitir un juicio correcto.

Razón de Inmediata Realización o Prueba del Acido

Esta razón se calcula dividiendo la suma de los activos líquidos o de inmediata realización entre el pasivo circulante.

$$\frac{\text{Activo de Inmediata Realización}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

La diferencia que existe entre el activo circulante y los inventarios, se conoce con el nombre de *Activo de Inmediata Realización*. Los inventarios no son considerados como activo de rápida realización por el tiempo que usualmente se requiere para vender las mercancías, o por el tiempo necesario para transformar las materias primas, en producción en proceso y ésta a su vez en artículos terminados.

Este método tiene por objeto medir de un modo más rígido la capacidad de pago de una empresa.

Para ver como actúa esta razón supongamos que del ejemplo anterior se tienen inventarios por 600.

Sustituyendo en la fórmula :

$$\frac{\text{Activo de Inmediata Realización} \quad 1800}{\text{Pasivo Circulante} \quad 1350} = \frac{1800}{1350} = 1.3$$

De lo anterior se tiene que por cada peso de pasivo circulante se tiene un peso con 30 centavos de activo líquido para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Razón del Margen de Seguridad

Esta razón nos muestra la rentabilidad de las inversiones tanto de los acreedores a corto plazo, como la de los acreedores a largo plazo y propietarios, es decir, nos refleja, respecto del activo circulante, la importancia relativa de las dos clases de inversiones.

En la práctica, se aplica para determinar el límite de crédito a corto plazo para conceder o por solicitar.

Capital de Trabajo

Pasivo Circulante

Con el objeto de tener una visión más clara de ésta razón, presentamos el siguiente ejemplo:

Activo Circulante	640,000
Pasivo Circulante	280,000
Capital de Trabajo	360,000

Aplicando la fórmula tenemos:

$$\frac{\text{Capital de Trabajo } 360,000}{\text{Pasivo Circulante } 280,000} = 1.28$$

De la razón anterior tenemos que por cada peso de inversión en activo circulante que aportan los acreedores a corto plazo, los propietarios y acreedores a largo plazo invierten un peso con 28 centavos.

Razón del Endeudamiento

Es obvio que la mayoría de las empresas no solicitan ni deben solicitar prestado demasiado dinero. A medida que la deuda aumenta, la protección de los prestamistas se reduce, es decir los prestamistas corren mayor riesgo, y pasando cierto límite los prestamistas se rehusarán a proporcionar fondos.

Total del pasivo entre el total de los activos es una razón de apalancamiento financiero que con frecuencia se usa para indicar la proporción de los activos que se financian con pasivos.

$$\frac{\text{Total del Pasivo}}{\text{Total de los Activos}}$$

Desde el punto de vista del prestamista, la relación del total del pasivo entre el total de los activos da una guía de que tan protegida esta la deuda.

Tomando en cuenta las siguientes cantidades tenemos:

Total de Pasivo 350,000
Total de Activo 1,200,000

Sustituyendo en la formula :

$$\frac{\text{Total de Pasivo}}{\text{Total de Activo}} = \frac{350,000}{1,200,000} = 0.29$$

De lo cual tenemos que por cada peso de activo que dispone la empresa, los acreedores invierten 29 centavos.

Razón del Margen de Utilidad

Esta razón se calcula dividiendo la utilidad neta entre las ventas netas

Utilidad Neta

—————
Ventas Netas

La razón del Margen de Utilidad indica el rendimiento obtenido, por cada peso de venta que obtiene la empresa y en consecuencia, la eficiencia de la política administrativa. Es necesario comparar la utilidad con las ventas para precisar si la empresa está obteniendo el resultado normal de acuerdo al giro y volumen de sus operaciones.

Como es lógico suponer, mientras mayor sea el rendimiento obtenido, será índice de una mejor política administrativa que se reflejará en una situación financiera solvente y estable.

Razón de Cuentas por Cobrar

La razón de cuentas por cobrar se calcula dividiendo el importe de las ventas netas a crédito entre el saldo promedio de cuentas por cobrar

Ventas Netas a Crédito

Cuentas por Cobrar

Para calcular esta razón es necesario que se tomen solamente las ventas a crédito deduciendo de éstas las devoluciones, rebajas y descuentos sobre las mismas.

La rotación de cuentas por cobrar nos ayuda a determinar el número de días que tarda en recuperarse el crédito que se da a clientes.

Para determinar el tiempo que tarda en cobrar la empresa se hacen las siguientes operaciones:

- 1.- Dividiendo 360 entre la razón de cuentas por cobrar
- 2.- Dividiendo el saldo de cuentas por cobrar entre el saldo de ventas netas a crédito y multiplicando dicho cociente por 360 días.

Ejemplo:

Ventas Netas	240,000
Saldo Inicial de Cuentas por Cobrar	60,000
Saldo Final de Cuentas por Cobrar	20,000
Promedio de Cuentas por Cobrar	40,000

El promedio de cuentas por cobrar se obtiene de sumar el saldo inicial y el saldo final de las cuentas por pagar y divididas entre dos.

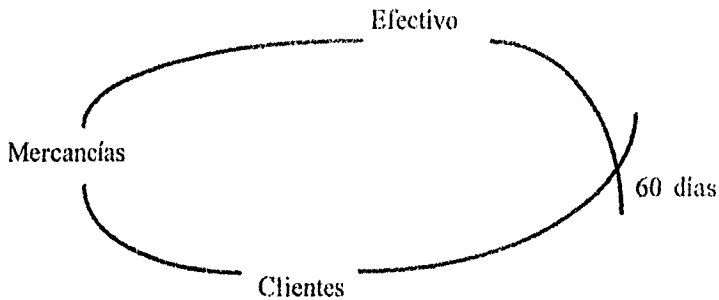
$$\frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}} = \frac{240,000}{40,000} = 6$$

Esta razón nos indica el número de veces que se han pagado las cuentas por cobrar, en este caso es de 6 veces.

Si dividimos :

$$\frac{360 \text{ días}}{6} = 60 \text{ días}$$

Tenemos que la empresa tarda 60 días en transformar en efectivo las ventas realizadas, o bien, tarda 60 días en cobrar el saldo de cuentas por cobrar a clientes



Razón de Cuentas por Pagar

La razón de cuentas por Pagar, conocida también como, Rotación de Cuentas por Pagar se calcula dividiendo el total de compras a crédito entre el saldo promedio de cuentas por pagar.

$$\frac{\text{Compras a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

Si dividimos 360 entre esta rotación podremos determinar el promedio de días de pago a proveedores.

A continuación presentamos un ejemplo :

Compras Netas	80,000
Saldo Inicial de Cuentas por Pagar	25,000
Saldo Final de Cuentas por Pagar	15,000
Saldo Promedio de Cuentas por Pagar	20,000

Sustituyendo en la fórmula tenemos :

$$\frac{\text{Compras Netas}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}} = \frac{80,000}{20,000} = 4$$

Si dividimos :

$$\frac{360 \text{ días}}{4} = 90 \text{ días}$$

Esto significa que la empresa tarda en pagar 90 días a sus proveedores.

Rotación de Inventarios

El estudio de la rotación de inventarios es importante tanto en las empresas comerciales como en las empresas industriales. Se estudia esta razón tanto para efectos de análisis de solvencia como de rentabilidad.

Una empresa con una rotación lenta de inventarios se verá con problemas de liquidez si el financiamiento de estos activos es a un plazo muy corto. Una elevada rotación de inventarios favorece la solvencia de la empresa; y si partimos del supuesto que se obtiene un margen de utilidad constante, también esto habrá de repercutir en una mayor rentabilidad.

Cuando se calcula la rotación de inventarios de un comerciante queremos conocer cuántas veces da vuelta el inventario. Se calcula considerando el costo de la mercancía vendida con relación al costo de la mercancía no vendida, o sea la mercancía en inventario.

Cuando nos referimos a las empresas industriales cabe recordar que éstas tienen tres inventarios:

Materiales
Productos en proceso
Productos terminados

Una regla práctica para determinar las rotaciones es dividir las salidas de inventarios entre las existencias de inventarios y aplicando esta regla a la rotación de dichos inventarios tendremos :

Rotación de Inventarios de materiales

$$\frac{\text{Requisiciones de materiales (salidas del almacén de materiales)}}{\text{Inventario Promedio de Materiales}}$$

Rotación de Inventario de Producción en Proceso

$$\frac{\text{Costo de Artículos Producidos (salidas del inventario en proceso)}}{\text{Inventario Promedio de Producción en Proceso}}$$

Rotación de Inventario de Productos Terminados

$$\frac{\text{Costo de Ventas (salidas del almacén de producto terminado)}}{\text{Inventario Promedio de Producto Terminado}}$$

3.5.3 PROCEDIMIENTO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

El conocimiento del pasado sólo adquiere importancia cuando se estudia en forma comparativa, con objeto de que las comparaciones muestren los cambios operados en las diversas situaciones y desenvolvimiento de una empresa en el transeurso del tiempo. Para estudiar los cambios sufridos en el negocio se emplea el procedimiento de Aumentos y Disminuciones ó de Variaciones.

Este procedimiento consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva o negativa.

Su aplicación puede enfocarse a cualquier estado financiero, sin embargo deben cumplirse los siguientes requisitos :

- Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- Los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder a un periodo o ejercicio; es decir, si se presenta un estado de pérdidas y ganancias correspondiente a un año, debe compararse con otro estado de pérdidas y ganancias cuya información corresponda también a un año.
- Debe auxiliarse del estado de Origen y Aplicación de Recursos.
- Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento, como puede ser el de tendencias por ejemplo.

Este procedimiento facilita a la persona o personas interesadas en los estados financieros, la retención en su mente de las cifras comparadas y las cifras base, concentrándose el estudio a la variación de las cifras.

Para que este procedimiento quede más elaro a continuación se presenta un ejemplo del Balance General comparativo de dos ejercicios:

COMPANÍA "X", S.A
BALANCE COMPARATIVO DE LOS EJERCICIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1994
(CIFRAS EN NUEVOS PESOS)

	1993	1994	DIFERENCIA	
			(+)	(-)
ACTIVO				
CIRCULANTE:				
Bancos	2181	1800		381
Almacén	9225	12780	3555	
Clientes	12407	14123	1716	
	23813	28703	4890	
FIJO				
Inmuebles Planta y Equipo	5692	6420	728	
Dep. de Inm. Planta y Eq.	1138	1707	569	
	4554	4713	159	
DIFERIDO				
Gastos de Instalación	1922	1800		122
Intereses Pagados por Anticipado	650	600		50
	2572	2400		172
TOTAL DEL ACTIVO	30939	35816	4877	
PASIVO				
CIRCULANTE				
Proveedores	7204	10320	3116	
Acreedores Diversos	1292	1803	511	
	8496	12123	3627	
FIJO				
Doctos. Por Pagar a Largo Plazo	12000	11200		800
	12000	11200		800
DIFERIDO				
Intereses Cobrados por Anticipado	500	450		50
	500	450		50
TOTAL DEL PASIVO	20996	23773	2777	
CAPITAL				
Capital Social	4168	4168		
Reserva Legal	275	375	100	
Utilidades de Ejercicios Anteriores	4300	5500	1200	
Utilidad del Ejercicio	1200	2000	800	
TOTAL CAPITAL	9943	12043	2100	
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	30939	35816	4877	

El conocer las diferencias de aumento o disminución resultantes de la comparación del Balance General anterior no es suficiente, por lo que hay necesidad de investigar las causas de tales cambios.

Analizando los resultados de dicha comparación tenemos algunas alternativas que nos pueden guiar para encontrar las causas de los aumentos o disminuciones.

Así por ejemplo:

Hay una disminución en Bancos; esto puede obedecer a una política de cobranzas más flexible, o bien, se han utilizado los fondos más eficientemente al pagar pasivos.

El aumento en Clientes puede ser un reflejo de una deficiencia en la cobranza o posiblemente por un aumento en el volumen de ventas.

Así mismo el aumento en los Inventarios nos indica que probablemente se establecieron máximos y mínimos de existencias por los aumentos en las ventas. Sin embargo no hay que descartar la idea de que existan fallas en la administración de las compras.

3.5.4 PROCEDIMIENTO DE TENDENCIAS

Este método consiste en determinar la proporción absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros, de una empresa determinada.

Este procedimiento de análisis es muy importante para conocer el pasado, fundar el presente y proyectar el futuro; sin embargo, se debe actuar con cautela debido a que los negocios cambian constantemente y su éxito o fracaso se debe a un gran número de factores internos y externos, y por otra parte, deben tomarse en cuenta los posibles defectos de la información recolectada.

El procedimiento de las tendencias, puede aplicarse a cualquier estado financiero, cumpliéndose los siguientes requisitos :

- Las cifras deben corresponder a estados financieros de la misma empresa.
- Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se presentan.
- Los estados financieros dinámicos que se presentan deben proporcionar información correspondiente al mismo ejercicio o periodo.

Facilita la relación y apreciación de las cifras relativas, situación importante para hacer la estimación con bases adecuadas de los posibles cambios futuros de la empresa.

Para su aplicación debe tomarse al pasado, haciendo uso de estados financieros de ejercicios anteriores, con el objeto de observar cronológicamente los cambios que han tenido las cifras hasta el presente.

Este procedimiento consiste en tomar un periodo como base, y las cifras respectivas a los diversos hechos pertenecientes a ese periodo base se consideran como el 100%; se calculan luego los porcentajes de cada uno de los otros periodos, respecto al periodo base de las cifras correspondientes a los mismos hechos.

FORMULAS APLICABLES :

Para obtener el relativo :

$$\left[\frac{\text{Cifra comparada}}{\text{Cifra base}} \right] 100$$

Para obtener la tendencia relativa :

$$\left[\frac{\text{Cifra comparada} - \text{Cifra base}}{\text{Cifra base}} \right] 100$$

o bien :

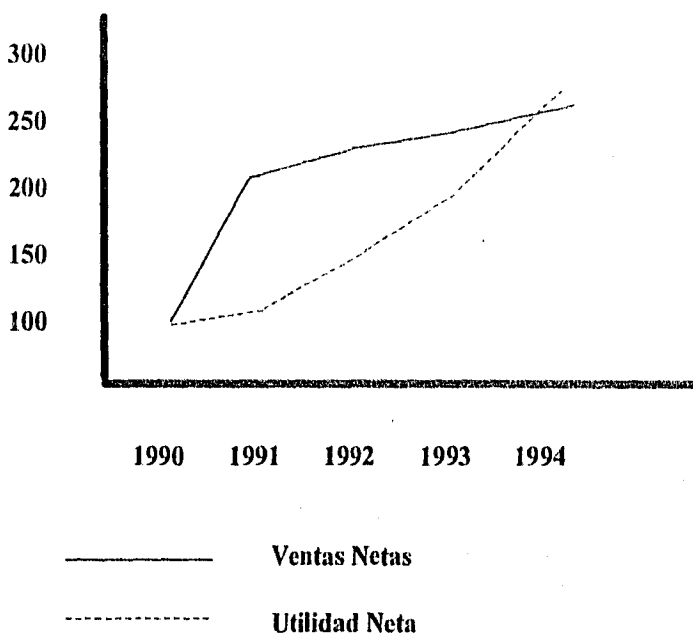
- Cifra comparada relativa
- Cifra base relativa

Para ejemplificar este método se han elaborado las siguientes cédulas:

Ventas Netas	Absolutos	Relativos	Tendencia Relativa
1990	N\$ 21740	100 %	-----
1991	43994	202 %	102 % (+)
1992	50322	231 %	131 % (+)
1993	52810	243 %	143 % (+)
1994	55600	256 %	156 % (+)

Utilidad Neta	Absolutos	Relativos	Tendencia Relativa
1990	1214	100 %	-----
1991	1034	117 %	17 % (+)
1992	1818	150 %	50 % (+)
1993	2400	198 %	98 % (+)
1994	3150	259 %	159 % (+)

La representación gráfica de la tendencia de las ventas y la utilidad mostrada en los cuadros anteriores queda de la siguiente forma :



3.5.5 CONTROL PRESUPUESTAL

El procedimiento del Control Presupuestal, consiste en confeccionar para un periodo definido, un programa de previsión y administración financiera, basado en experiencias anteriores y en deducciones razonadas de las condiciones que se prevén para el futuro.

El propósito fundamental del analista de estados financieros al establecer este procedimiento, consiste en comparar los resultados reales con los previstos.

Para poder establecer éste procedimiento, la empresa debe seguir las siguientes normas :

1.- Especificación clara de la meta de la empresa; la mayoría de las empresas tienen por objeto principal obtener un rendimiento equitativo en relación con el Capital invertido.

La meta debe basarse en situaciones realizables, es decir de acuerdo con las circunstancias que prevalecen en la empresa, evitando metas ambiciosas y por lo mismo irrealizables.

2.- Se debe contar con el apoyo, colaboración, confianza y buena voluntad de los directores, administradores y empleados.

3.- Debe existir una adecuada organización en la empresa que permita definir áreas de responsabilidad, delegar autoridad y determinar responsabilidades individuales.

4.- El presupuesto debe prepararse en forma flexible por las circunstancias cambiantes que se presenten.

5.- La empresa debe tener un sistema contable de acuerdo al sistema de presupuestos, con el objeto de obtener información oportuna y sobre todo conocer responsabilidades.

6.- Se deben tener establecidas las líneas y áreas de autoridad tanto lineal como funcional.

7.- La comunicación interna debe ser por:

- Escrito en forma ininterrumpida
- Ordenes o instrucciones de directores a empleados
- Sugestiones o informes a la inversa
- Memorándums en igualdad de funciones

8.- Los ejecutivos atenderán en primer lugar los problemas más importantes y posteriormente los problemas de menos importancia.

Un buen control presupuestal planea cada una de las operaciones que celebrará la empresa dentro de un periodo establecido de acuerdo a los siguientes factores:

Periodo que abarca la rotación de inventarios.- Es necesario coordinar el periodo del presupuesto con el ciclo rotativo de los inventarios, tomando en consideración la temporada y las variaciones estacionales que hacen aumentar las ventas y éstas los inventarios.

Métodos de financiamiento empleados.- Si la empresa tiene créditos de instituciones bancarias, los vencimientos nos determinarán el periodo del presupuesto.

Condiciones del mercado.- Debido a los cambios económicos, políticos y sociales, se aconseja que el periodo del presupuesto sea corto; por el contrario, si la condición del mercado es regular y estable, el periodo puede ser largo.

Duración del periodo contable.- Es conveniente y práctico confeccionar el presupuesto de acuerdo con el ejercicio contable, debiendo terminar ambos en la misma fecha; por lo regular el periodo del presupuesto es de un año, dividido en trimestres y estos en meses.

Se deben vigilar los resultados de las comparaciones de las cifras reales con las presupuestadas con el fin de analizarlas, para determinar el grado de eficiencia del presupuesto.

Para facilitar y llevar un mejor desarrollo del control presupuestal se pueden utilizar los siguientes informes:

Posición Financiera	Cobranzas	Producción
Resultados	Ventas	Contabilidad

La vigilancia en la ejecución de los presupuestos puede ser desarrollada por una o varias personas, según la capacidad económica de la empresa.

Las funciones que tienen las personas encargadas de vigilar el control presupuestal son:

- Tomar decisiones sobre la variación de normas y políticas que afecten a varios departamentos de la empresa.

- Aprobar los presupuestos.

- Efectuar estudios de informes sobre los resultados reales con los estimados.

- Recomendar en su caso la adopción de medidas correctivas.

La persona o personas encargadas de la vigilancia del control presupuestal deberán tener las siguientes características :

- Conocimientos de contabilidad general

- Habilidad para analizar la organización de la empresa.

- Habilidad para revisar y modificar procedimientos y formas utilizadas en el desarrollo de presupuestos.

- Habilidad para preparar organigramas y manuales de personal.

3.5.6 PROCEDIMIENTO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

Una técnica de análisis muy importante, empleada como instrumento de planificación de utilidades y de la resolución de problemas, es el **Punto de Equilibrio**.

El procedimiento del punto de equilibrio o punto crítico, consiste en predeterminar un importe en el cual la empresa no sufra pérdidas ni obtenga utilidades; es decir, el punto donde las ventas son igual a los costos y gastos.

Lógicamente al rebasar este punto las ventas se obtendrá utilidades y en caso contrario habrá pérdida.

Para obtener el punto de equilibrio, es necesario reclasificar los costos y gastos, en costos fijos y costos variables.

Los **costos fijos** se generan a través del tiempo, independientemente del volumen de la producción y ventas.

También se les llaman gastos y costos de estructura, porque son generalmente instalados para la estructuración de la empresa como ejemplo tenemos la depreciación en línea recta, etc.

Los **costos variables** se generan en razón directa de los volúmenes de producción o ventas; como ejemplo pueden citarse la mano de obra, la materia prima utilizada, etc.

Además existen otros gastos y costos que más o menos son proporcionales al volumen de producción y ventas; a éstos se les llama semivariables y para efectos de esta técnica deben ser clasificados como fijos o variables, tomando en cuenta su comportamiento al nivel de volumen de operación.

El procedimiento del Punto de Equilibrio está basado en un sistema de fórmulas representadas con las siguientes abreviaturas:

ABREVIATURAS Y TERMINOS DE LAS FORMULAS

PE	Ventas de equilibrio en pesos
% CM	Porcentaje de Contribución Marginal
CF	Costos Fijos en pesos
CM	Contribución marginal
CV	Costos Variables en pesos
PV	Precio de Venta unitaria en pesos
U	Utilidad en pesos
V	Ventas en pesos
MS	Margen de Seguridad

Las fórmulas son las siguientes :

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

Ahora bien, para conocer el valor de % CM, se tiene que aplicar cualquiera de las siguientes fórmulas:

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

El punto de Equilibrio es el resultado de dividir los costos fijos entre el porcentaje de contribución marginal o, dicho de otro modo, es el porcentaje de rendimiento marginal por cada peso vendido entre los costos fijos.

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

Para ver mas claro lo anterior supóngase los siguientes datos, y con un volumen de 12000 unidades vendidas.

	TOTAL	POR UNIDAD
VENTAS	12000	1.0000
COSTOS VARIABLES	8000	0.6666
CONTRIBUCION MARGINAL	4000	0.3333
COSTOS FIJOS	2000	0.1666
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2000	0.1666

Para aplicar la fórmula del punto de equilibrio es necesario conocer cuál es el porcentaje de contribución marginal y para ello puede aplicarse cualquiera de las cuatro fórmulas:

$$\%CM = \frac{CM}{PV} = \frac{0.3333}{1} = 0.3333$$

$$\%CM = \frac{PV - CV}{PV} = \frac{1 - 0.6666}{1} = \frac{0.3333}{1} = 0.3333$$

ESTE PENS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA

$$\%CM = 1 - \frac{CV}{V} = \frac{8000}{12000} = 1 - 0,6666 = 0,3333$$

$$\%CM = \frac{U + CF}{V} = \frac{2000 + 2000}{12000} = \frac{4000}{12000} = 0,3333$$

Una vez determinado el porcentaje de contribución marginal, se sustituye en la fórmula del punto del equilibrio:

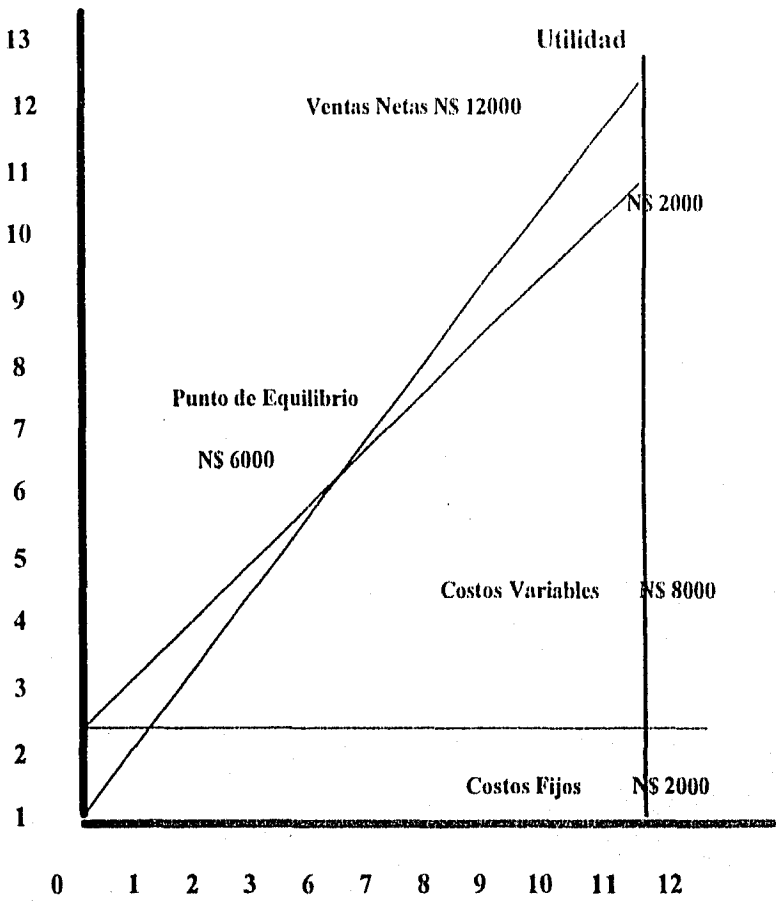
$$PE = \frac{CF}{\%CM} = \frac{2000}{0,3333} = 6000$$

El punto de equilibrio es a nivel de N\$6000 en ventas y para comprobar este nivel se sigue el siguiente procedimiento :

VENTAS	6000
COSTOS VARIABLES	4000
	<hr/>
CONTRIBUCION MARGINAL	2000
COSTOS FIJOS	2000
	<hr/>
UTILIDAD	0
	<hr/>

Para ver con mayor claridad los resultados se expresan en una gráfica y quedará como sigue :

Ventas en Miles de NS



3.6 FLUJO DE EFECTIVO

Hoy en día es necesario diseñar sistemas que nos permitan tomar decisiones adecuadas en la retribución de efectivo. Con este objeto es indispensable identificar cual es el flujo de efectivo más óptimo.

Para entender el concepto de Flujo de Efectivo lo definiremos como sigue:

Es el sistema diseñado por la administración moderna para controlar eficientemente la captación y aplicación de los recursos monetarios operados por la empresa, con el objeto de prevenir, y de ser posible, evitar problemas de liquidez o de recursos monetarios excesivos.

Sin lugar a duda el problema más frecuente que se presenta en la Administración Financiera es la falta de efectivo disponible para ser frente al cumplimiento de las obligaciones contraídas por la empresa.

La función de finanzas tiene la responsabilidad de preservar la continuidad del flujo de efectivo, por lo cual la planeación y el control de efectivo forman un proceso interactivo con la planeación y control de las operaciones, ya que una incide con la otra y el aprovechamiento de técnicas y métodos en la elaboración del presupuesto de efectivo determinará con más certeza :

- Cuanto dinero va a necesitar
- Cuanto dinero recibirá o puede obtener, de cuales fuentes y cuando
- Cuando va a necesitar dinero
- Ajusta sus planes de egresos en forma realista
- Obtiene y mantiene la cantidad correcta de efectivo
- Reconoce que el efectivo es una tentación además de ser un activo y lo protege contra robo.

Se han desarrollado por lo menos tres métodos para formular el plan de efectivo. Estos difieren principalmente en cuanto al punto de partida del pronóstico y los datos de que puede disponerse.

Método de estimación directa de entradas y salidas de efectivo

A este método también se le conoce como presupuesto de caja o método integrado.

Mediante este método se pretende estimar cuando y en que cantidad se producirán las entradas y salidas.

Para elaborarlo se analizan los efectos de las cuentas de caja y bancos. En esta forma se eliminan automáticamente las partidas que no producen movimiento de fondos, tales como, la correlación de cuentas incobrables y la aplicación de gastos por concepto de depreciación.

A continuación se presenta el siguiente ejemplo :

	FLUJO DE EFECTIVO			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
MOVIMIENTOS				
ENTRADAS	12600	14000	11000	1700
SALIDAS	11220	20452	14955	1245
FLUJO NETO	1380	(6452)	(3955)	455

Flujo de Efectivo basado en el método de Utilidad Neta Ajustada

Para utilizar este procedimiento se requiere del estado de ingresos y gastos estimados. Este ingreso neto proyectado se ajusta por todas las transacciones que no representan efectivo para determinar el ingreso o déficit de este renglón posteriormente se ajusta por las transacciones en efectivo que se originan por cambios en el balance general, ajenos a las operaciones normales.

Se observará que al utilizar el ingreso neto no se conoce la verdadera magnitud de los ingresos y egresos totales de efectivo, por lo que no podrá utilizarse en empresas que trabajen con márgenes restringidos de efectivo.

Principalmente este método es aplicable en los casos donde el volumen de las ventas es relativamente estable y las erogaciones de los costos son proporcionales a las ventas

Para realizar el Flujo Neto de Efectivo en base a este método es necesario elaborar un Balance General comparativo.

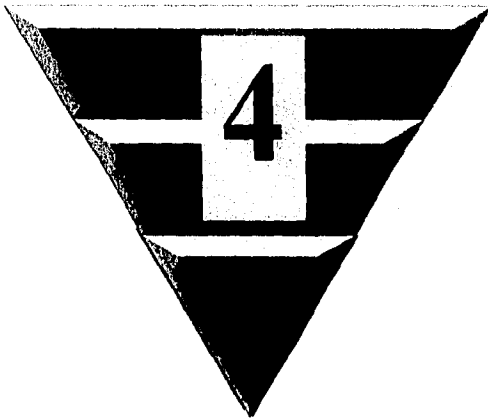
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994
CIFRAS EN N \$

	1994	1995	ORIGEN	APLICACION
ACTIVO				
Caja	150	200		50
Cuentas por Cobrar	1550	1750		200
Inventarios	1900	2100		200
Inmuebles Planta y Equipo	6100	6400		300
Depreciación	600	750	150	
Pagos Anticipados	200	100	100	
	<hr/>	<hr/>		
SUMA ACTIVO	9300	9800		
PASIVO				
Corto Plazo	1220	1320	100	
Pasivo Bancario	1400	1530	130	
Cuentas por Pagar	280	190		90
Otros Pasivos	2280	2330	50	
	<hr/>	<hr/>		
SUMA PASIVO	5180	5370		
CAPITAL CONTABLE				
Capital Social	4000	4000		
Reserva Legal	80	280	200	
Utilidad del Ejercicio	40	150	110	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
SUMA PASIVO MAS CAPITAL	9300	9800	840	840
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**FLUJO DE EFECTIVO
EN BASE A UTILIDAD NETA AJUSTADA**

Saldo Inicial de Caja		150
(+) Orígenes de Efectivo		
Pagos Anticipados	100	
Pasivo a Corto Plazo	100	
Pasivo Bancario	130	
Otros Pasivos	50	380
		530
(-) Aplicaciones en Efectivo		
Cuentas por Cobrar	200	
Inventarios	200	
Inmuebles Planta y Equipo	300	
Cuentas por Pagar	90	790
		260
(+) Depreciación	150	
Reserva Legal	200	
Utilidad del Ejercicio	110	460
		200
Saldo en Caja		200

CAPITULO



**EL ANALISTA
DE
ESTADOS FINANCIEROS**

4.1 EL INTERPRETE O ANALISTA DE ESTADOS FINANCIEROS

Algunos autores denominan interprete o analista de estados financieros a la persona que realiza, compara y emite juicios personales del contenido de los mismos.

4.1.1 ANALISTA INTERNO

Se dice que el analista es interno cuando la persona que realice el análisis dependa de la empresa, es decir, cuando dentro de su organización tenga establecido un departamento de interpretación de estados financieros, generalmente para aspectos administrativos.

4.1.2 ANALISTA EXTERNO

Se considera analista externo, cuando la persona que realiza el análisis actúa con el carácter de independiente, contando en este caso con los datos y estados financieros que la empresa juzga pertinente proporcionarle.

El analista externo deberá concertar una cita con el cliente en la cual se sugiere considerar los siguientes aspectos :

a) Entrevista con el cliente

Para efectos de la primera entrevista con el cliente, es necesario concertar una cita, ya sea por conducto telefónico, telegráfico, personal, etc., ahora bien, el lugar de la cita puede ser en las oficinas de la empresa del cliente, oficinas del Analista o un sitio acordado de antemano.

Si se elige un lugar distinto a las oficinas, es conveniente que el analista absorba el costo del servicio prestado por el lugar donde se lleve acabo la entrevista.

En dicha entrevista, debe fijarse :

1.- Clase de trabajo que desea el cliente : Es necesario que se fije la clase de trabajo que desea el cliente, procurando que el informe sea adecuado y útil; así mismo, se debe aconsejar y guiar respecto a qué tipo de trabajo e informe le será de mayor utilidad de acuerdo a sus necesidades y propósitos.

2.- Estados financieros que estarán a su disposición : También debe fijarse cuales estados financieros estarán a su disposición, especificando que estarán dictaminados por Contador Público; así mismo es necesario conocer la fecha en la cual serán proporcionados, puesto que constituyen la principal herramienta de su trabajo.

3.- Precisar la fecha de iniciación del trabajo : Conocida la fecha en que estarán a su disposición los estados financieros, puede precisar al cliente la fecha en que iniciará su trabajo, indicando al efecto, las facilidades que debe proporcionarle para el acceso a departamentos administrativos, de producción, ventas, etc.

4.- Fecha aproximada de entrega del informe : Una vez calculado el tiempo que más o menos se llevará el desarrollo del trabajo, se podrá establecer una fecha aproximada en que el analista de estados financieros presentará su informe; desde luego, que no es posible, ni práctico establecer una fecha fija para la entrega del informe, debido a que si por cualquier circunstancia, no es entregado en ese día, el cliente puede considerarlo como falta de seriedad y competencia profesional.

5.- Fijar el importe de los honorarios : Lo más difícil para el analista de estados financieros, lo es sin duda, el fijar el importe de los honorarios que devengará por sus servicios profesionales; si es posible puede hacerse un cálculo basado en " honorarios por día " que estará en función directa de acuerdo al tiempo realmente empleado en el trabajo, al cual se le aplican cuotas considerando el personal que intervendrá en el mismo.

Otra base puede ser "honorarios por obra determinada ", la cual puede cobrarse :

- a) Por igualas mensuales
- b) Importes adicionales, por cada trabajo extra que solicite el cliente

Ahora bien, cualquiera que sea la base para fijar el importe de los honorarios el analista de estados financieros, debe esperar obtener por su trabajo, una compensación adecuada a nivel profesional.

b) Carta convenio

Los puntos tratados en la entrevista con el cliente, deben plasmarse en una carta a manera de convenio, que el analista dirige a su cliente, quien una vez leído y tomado el acuerdo respectivo devuelve copia debidamente firmada, con lo cual acepta los términos establecidos en la carta convenio, conocida también como carta-contrato.

4.2 OBJETIVOS DEL ANALISTA.

Los fines u objetivos que persigue el analista de estados financieros son los siguientes :

- a) Conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa.
- b) Detectar deficiencias en las empresas.
- c) Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.
- d) Proporcionar información clara, sencilla y accesible en forma escrita a los propietarios , acreedores, inversionistas, auditores, directivos, gobierno, trabajadores, consultores o asesores, etc.

4.3 INFORME QUE EMITE EL ANALISTA.

“Informe de interpretación”es el documento en el cual el analista mediante comentarios, explicaciones, sugerencias y gráficas, hace accesible al usuario los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de su estudio.

En el aspecto formal, puede decirse que el contenido del informe esta integrado de las siguientes partes:

Portada .- Es la parte externa principal del documento y está destinada para :

- Nombre de la empresa
- Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros
- La fecha o periodo a que correspondan los estados financieros
- Nombre y firma del analista
- Puesto o cargo que ocupa el analista en la empresa

Antecedentes .- Esta sección del trabajo está destinado generalmente para lo siguiente :

- Mención y alcance del trabajo realizado
- Breve historia de la empresa.
- Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa
- Objetivos que persigue el trabajo realizado
- Firma del analista

Estados Financieros .- En esta parte del informe se presentan los estados financieros de la empresa, generalmente en forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesible al usuario, ahora bien, si de acuerdo al criterio del analista es conveniente presentar estados financieros en base a métodos de análisis se hará en la forma más accesible.

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

Comentarios y Conclusiones .- Esta parte del informe agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios, sugerencias y conclusiones que juzgue pertinente presentar el analista.

El informe que emite el analista de estados financieros deberá contener por lo menos las siguientes características: claro, limpio, terminología accesible, bien redactado, concreto, buena presentación.

4.4 PUESTO QUE OCUPA EN LA EMPRESA

Por la gran importancia que tiene el analista en la planeación financiera dentro de la organización se encuentra generalmente en los niveles más altos del organigrama.

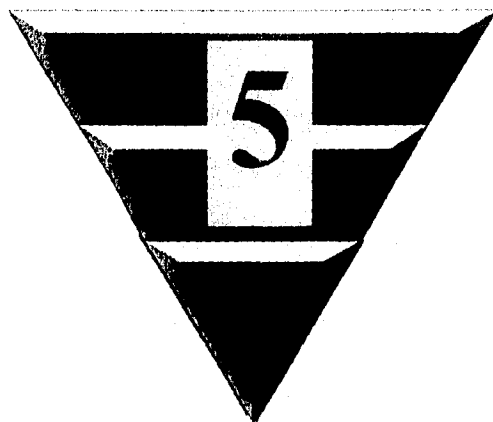
El analista se encuentra en el área de contabilidad, si el análisis se realiza con fines de presentación para aspectos contables; es decir, complementar los estados financieros con anexos para lograr una mejor comprensión de los mismos. Pero si el análisis se hace con el propósito de hacer una planeación financiera, el analista se encontrará en el área administrativa.

Los departamentos en que con mayor frecuencia se encuentra el analista son :

- Finanzas
- Contraloría
- Dirección General
- Contabilidad
- Departamento de Análisis Financiero
- Planeación y Presupuesto

Recuérdese que cada empresa tiene su propia organización y dependerá del tamaño, giro y a la buena administración de la misma.

CAPITULO



**PRINCIPALES DEFICIENCIAS
EN LAS EMPRESAS**

5.1 PRINCIPALES DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS

Es común observar empresas que aparentemente funcionan bien, pero al realizar un análisis detallado nos encontramos que la realidad es muy distinta.

Los diferentes factores tanto internos como externos que afectan a la empresa son innumerables sin, embargo, puede decirse que se dividen en *excesos e insuficiencias*.

Los excesos se caracterizan por tener más de lo que se requiere y las insuficiencias por tener menos de lo debido.

Dentro de los principales excesos se encuentran:

- Exceso de inversión en Clientes
- Exceso de inversión en Inventarios
- Exceso de inversión en Activo Fijo
- Exceso de Cuentas por Pagar
- Excesivo Costo de Ventas
- Excesivo Costo de Distribución

Dentro de las principales insuficiencias tenemos:

- Insuficiencia en Inventarios
- Insuficiencia en el Capital Contable
- Insuficiencia en Ventas
- Insuficiencia en Utilidades

5.2 EXCESO DE INVERSION EN CLIENTES

El ciclo económico de las empresas es la conversión de los inventarios en clientes y estos a su vez en efectivo. Las políticas relativas a la concesión de créditos y a su cobro determinarán la rapidez de la entrada de fondos.

Existe un exceso de inversión en Clientes cuando la empresa se ha excedido en el otorgamiento de créditos y no es posible lograr oportunamente su cobranza.

Si el importe de la inversión en clientes es superior a las posibilidades financieras de la empresa significa que existe un desequilibrio en su ciclo económico.

La sobre inversión en clientes se puede deber a diferentes causas principalmente a las siguientes:

- 1.- Mala situación económica en general.
- 2.- Mala situación económica del mercado en especial en el cual opera la empresa.
- 3.- Generosidad en la concesión de los créditos.
- 4.- Ventas a crédito en exceso, es decir, una política equivocada de ventas basada sobre la idea de que el propósito de los negocios es vender en abundancia, olvidando que no son las ventas sino las utilidades el fin de los negocios.
- 5.- Aguda competencia del mercado.
- 6.- Deficiente política de cobros.

El exceso de inversión en clientes provoca una reducción en las utilidades, además ésta se ve afectada por los gastos de cobranza en general, intereses del capital tomado en préstamo y existe una falta de recursos de la empresa para poder cubrir sus operaciones normales.

Para detectar si la cartera de clientes se recupera en el plazo concedido, se deben clasificar en base a la antigüedad de su vencimiento; la cual se puede ampliar o restringir de acuerdo a las necesidades de cada empresa, por ejemplo:

No vencidos
30 días vencidos
60 días vencidos
90 días vencidos
más de 90 días vencidos

Teniendo esta clasificación se puede hacer uso del procedimiento de Porcientos Integrales.

Otro procedimiento que se emplea es el de Tendencias:

Tendencias de las Ventas y Clientes
Tendencias de las Cuentas Incobrables

También se puede utilizar el procedimiento de Razones Simples, empleando entre otras las razones de:

Rotación de Cuentas por Cobrar
Plazo medio de cobros
Plazo medio de Ventas

Razón $\frac{\text{Activo Circulante - Clientes}}{\text{Pasivo Circulante}}$

Razón $\frac{\text{Clientes}}{\text{Pasivo Circulante}}$

Para evitar un exceso de inversión en Clientes, se recomienda tener en consideración los siguientes aspectos:

- Debe fijarse el plazo de crédito concedido a los clientes con relación al plazo de los créditos otorgados por los proveedores.
- Hacer un estudio tendiente a mejorar la política y métodos de cobranza; documentar las cuentas por cobrar y tratar de descontarlos en instituciones de crédito.
- Establecer comisiones sobre cantidades cobradas a fin de que los cobradores que están a sueldo fijo pongan más interés en cobrar.
- Establecer un sistema de recordatorios de adeudo.
- La cobranza difícil puede tratarse por diversos medios persuasivos o jurídicos.

5.3 EXCESO DE INVERSION EN INVENTARIOS

Existe un exceso de inversión en inventarios en una empresa cuando los materiales, productos en proceso o terminados están fuera de proporción por compras o producción, o bien, por la falta de coordinación de las funciones de compras, producción y ventas.

El desequilibrio financiero, provocado por el exceso en la inversión en inventarios, puede ser originado por diversas causas entre las principales se encuentran las siguientes:

1.- El deseo de no perder la reputación mercantil por la falta de existencias; para evitar esta situación los hombres de negocios pueden llegar al extremo opuesto de hacer inversiones más allá de lo necesario en existencias de mercancías.

2.- La falta de coordinación adecuada en la aplicación de esfuerzos y recursos, situación que no permite el desarrollo integral de las diferentes funciones de una empresa. Esto sucede cuando cada uno de los encargados considera a las actividades de su función como independientes de las demás y no como una unidad.

3.- La inclinación a la especulación, principalmente cuando se hace careciendo de suficientes y adecuadas bases de juicio.

4.- El deseo de aprovechar las ventajas ofrecidas por los proveedores: descuentos, bonificaciones y facilidades de pago.

5.- Falta de un control de mínimos y máximos requeridos de acuerdo a las necesidades de la empresa.

6.- Deseo de ampliar o agrandar la empresa.

7.- Actuación fraudulenta de funcionarios encargados de las compras, al obtener beneficios monetarios de los proveedores.

Para fines de control, la inversión en inventarios de artículos terminados puede clasificarse en:

a) Artículos de venta rápida. Son los que tienen un movimiento promedio constante y básicamente tienen una tendencia firme de venta.

b) Artículos de venta lenta. Son los que no tienen un movimiento promedio constante y cuyas variaciones tienen una tendencia de venta irregular.

c) Artículos de venta muy lenta. Son los que tienen un movimiento promedio muy bajo con una acentuada tendencia de venta irregular y cuyo periodo de venta excede por ejemplo, a cuatro meses. Este plazo es variable de acuerdo con el tipo de mercancía.

d) Artículos de venta nula. Son los que no han tenido movimiento, por ejemplo, en un plazo de ocho meses. Este plazo es variable de acuerdo con el tipo de mercancías.

Esta clasificación puede servir como índice de orientación con respecto a la situación general de tales existencias, la proporción de la inversión en cada grupo con relación a la inversión total de artículos.

El exceso de inversión en inventarios repercute en las utilidades lo cual se origina por gastos de manejo, almacenaje y seguros; intereses sobre el capital tomado en préstamo para este fin.

Otra consecuencia originada por este exceso son mercancías deterioradas, obsoletas o fuera de uso.

Además puede existir una falta de recursos para hacer frente a las obligaciones contraídas por esa sobre inversión.

Los procedimientos que nos ayudan a detectar si existe sobre inversión en inventarios son:

Porcientos integrales
Razones Simples, entre ellas:

Capital de Trabajo
Prueba del Acido
Rotación de Inventarios

Tendencias

Tendencia de Ventas e Inventarios Tendencia de Compras y Proveedores

Para evitar el exceso de Inventarios es conveniente contemplar lo siguiente:

- Tratar de vender parte de los inventarios, principalmente artículos obsoletos y dañados.
- Mejorar la política de compras.
- Elaborar un presupuesto de compras en función del presupuesto de ventas y producción.
- Si fuese necesario procurar nuevos fondos a la empresa mediante aportaciones de socios y/o créditos a largo plazo.

5. 4 EXCESO DE INVERSION EN ACTIVO FIJO

La administración de los Activos Fijos es un problema primordial para muchas empresas, puesto que estas inversiones resultan ser bastante costosas y deben ser aprovechables por varios periodos, lo que significa que cuando se planea una compra debe evaluarse la inversión en relación a su productividad, situación difícil de lograr.

La adecuada administración financiera de activos fijos consiste en dos situaciones básicas:

- 1.- Que la inversión sea proporcional a la posición financiera de la empresa.
- 2.- Que la capacidad práctica de producción que tenga el activo fijo sea igual a la capacidad utilizada.

En la primera situación es recomendable que la inversión en activo fijo sea realizado con capital propio, lo que proporcionaría una estabilidad a la empresa.

La inversión del activo fijo se justifica de acuerdo a la capacidad de ventas que va ligada a la capacidad de producción.

Por lo anterior podemos señalar como causas que provocan el exceso de inversión en activo fijo las siguientes:

1.- Falta de un estudio de mercado para determinar la capacidad de compra del producto que fue objeto de la inversión de activo fijo.

2.- Capacidad instalada en activos fijos.

3.- Inversiones inadecuadas con objeto de eliminar mano de obra y personal en general; esto es con el deseo de eliminar el factor humano, reducir costos y evitarse dificultades con el personal.

4.- Reducción en el volumen de operación por competencia, cambio de moda o de costumbres.

5.- Aumento de la competencia que opera en igualdad de circunstancias, pero ofrece más ventajas a los consumidores.

6.- Avances tecnológicos, es decir, los competidores hacen modificaciones importantes en las características de sus activos fijos, que los coloca en situación ventajosa por la reducción en los costos o el mejoramiento del producto en cualquier forma.

7.- En general, los cambios desfavorables en la oferta y la demanda del producto que se fabrica.

Un exceso en la inversión de activo fijo quebranta la estabilidad e inclusive puede ocasionar la liquidación de la compañía, teniendo los siguientes efectos:

Su venta como activo a un precio razonable es muy difícil y su venta a precio de remate produce una gran pérdida, cuyo importe puede poner a la empresa en liquidación, sobre todo cuando no existen reservas de utilidad que la absorban.

Su retención origina desperdicio permanente, costo de financiamiento, depreciación, renta del local, asco, conservación y reparaciones, etc., cuyo importe puede llegar a ser superior a las utilidades que se obtengan.

Otra consecuencia es el aumento de los intereses por concepto de financiamiento en la adquisición de activo fijo.

Para el estudio del activo fijo el procedimiento de Razones Simples tiene una gran aplicación, entre las razones utilizadas se encuentran:

$$\begin{array}{r} \text{Capital Contable} \\ \hline \text{Activo Fijo} \end{array} \qquad \begin{array}{r} \text{Ventas Netas} \\ \hline \text{Activo Fijo} \end{array}$$
$$\begin{array}{r} \text{Utilidad Neta} \\ \hline \text{Activo Fijo} \end{array}$$

Otros procedimientos utilizados son: el de Tendencias y Aumentos y Disminuciones.

Para evitar un exceso de inversión en Activo Fijo, se recomienda:

- Tratar de vender el activo fijo que no hiciera falta a la empresa.
- Convencer a socios para retener utilidades varios ejercicios hasta equilibrar la inversión de la planta.
- Obtener créditos a largo plazo.
- Aumentar el importe del Capital Social, mediante la admisión de nuevos socios o de nuevas aportaciones, etc.
- Hacer el análisis financiero de las inversiones en activo fijos periódicamente proporciona buenas orientaciones.

5.5 EXCESO DE CUENTAS POR PAGAR

La forma de optimizar las cuentas por pagar es mediante su estricto control, teniendo en consideración su fecha de vencimiento para poder liquidarlas oportunamente y no provocar gastos por pago de intereses moratorios; el aspecto más importante para su control es la determinación del nivel óptimo y su distribución en cuanto al plazo de vencimiento.

Existe una sobre inversión en el pasivo cuando éste es superior al capital contable, o no existen puntos equitativos lógicos con los activos correspondientes.

La principal causa que origina un exceso en cuentas por pagar es:

Incapacidad de pago

- a) Por una mala administración del pasivo.
- b) Por inversiones ociosas en el activo.
- c) Por crisis en el país o medio ambiente de la empresa.
- d) Por contar con pasivos en moneda extranjera y haya una devaluación.

Esto tiene una serie de efectos, entre los cuales encontramos que:

Disminuyen las utilidades por el pago de intereses de los financiamientos, se presenta una baja en las operaciones normales por falta de efectivo; por consiguiente se corre el riesgo de que la compañía sea declarada en quiebra o pase a manos de terceras personas.

Para iniciar el estudio del exceso de Cuentas por Pagar se puede utilizar el procedimiento de Porcientos Integrales y posteriormente emplear Razones Simples entre las cuales se encuentran:

$$\frac{\text{Capital}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Rotación de Cuentas por Pagar

5.6 EXCESIVO COSTO DE VENTAS

Los cambios en el Costo de Ventas, como los originados en las ventas están en función de dos variables independientes: precio y unidades de mercancía. Por lo que es necesario considerar si dichas variaciones se deben a:

- a) Cambios en el volumen de unidades vendidas.
- b) Cambios en el costo de ventas.
- c) Una combinación de cambios en las dos variables citadas.

Entre las causas que originan un exceso en el Costo de Ventas figuran las siguientes:

- 1.- Deficiente política de compras.
- 2.- Inadecuado manejo y almacenaje de las mercancías.
- 3.- Deficiente contratación y manejo del factor humano.
- 4.- Incremento continuo de los costos fijos.
- 5.- Inadecuado financiamiento.
- 6.- Ventas insuficientes.
- 7.- Inadecuado sistema de producción.

Entre los efectos de un excesivo Costo de Ventas se encuentra una disminución en las ventas por ser un producto caro, originando una pérdida de mercado del producto al no poder competir y por consiguiente se presenta una reducción en las utilidades.

Los procedimientos de análisis más apropiados para hacer el estudio analítico del Costo de Ventas son:

El procedimiento de Tendencias a base de números relativos.

El procedimiento de Razones Simples.

Si se desea, puede hacerse su representación gráfica.

El análisis del Costo de Ventas, consiste en distinguir las partes integrantes, por lo cual no debe hacerse más allá de las necesidades que se requieran.

5.7 EXCESIVO COSTO DE DISTRIBUCION

El Costo de Distribución comprende: los gastos de administración, venta y financieros. Son erogaciones en que se incurren para la distribución del producto.

El alto costo de distribución se genera cuando los medios y sistemas de distribución no son los adecuados, principalmente los transportes y el desconocimiento del mercado en el cual se opera.

Las causas del exceso del costo de distribución pueden ser las siguientes:

- 1.- Desconocimiento del mercado.
- 2.- Una mala política administrativa o financiera.
- 3.- Equivocada política de ventas .

El alto costo se refleja directamente en el consumidor final, disminuyendo su capacidad adquisitiva.

El análisis preliminar del costo de distribución puede hacerse por medio de la comparación de las Tendencias calculadas a base de números relativos.

Para realizar el análisis del costo de distribución, se puede clasificar por:

- La naturaleza de los gastos
- Departamentos
- Productos
- Áreas geográficas
- Pedidos
- Clases de clientes
- Métodos de venta

5.8 INSUFICIENCIA EN INVENTARIOS

Se tiene insuficiencia en Inventarios, cuando no es posible surtir las demandas de los productos en el mercado o se tarda demasiado en efectuar las entregas de los pedidos y por lo tanto la capacidad productiva de la empresa no se aprovecha correctamente.

Las causas que originan una insuficiencia en Inventarios, son principalmente:

1.- Falta de coordinación en las funciones del departamento de compras, ventas y producción; cuando no existe una buena comunicación entre estos departamentos, no se prevén los consumos de materias primas en relación a los programas de producción y estos en relación con los pronósticos de ventas, teniendo como consecuencia que se trate de vender lo que aún no se produce por carecer de materias primas.

2.- Crisis económica en el país o medio ambiente donde se desarrolla la empresa; cuando se presenta esta situación generalmente por la devaluación de la moneda se cierran las importaciones y por esta razón escasea la materia prima, aunque estas sean de origen nacional aumentando su valor.

3.- Abstención en la compra de mercancías en las cantidades necesarias, por carecer de controles adecuados y elementos de juicio por las ventas o producción.

4.- Falta de liquidez para hacer frente a las deudas con los proveedores. Cuando falta el efectivo generalmente se ve perjudicado el ciclo normal de las operaciones de la empresa, repercutiendo esta anomalía en cualquiera de sus etapas.

5.- Pérdida del crédito y no poder comprar al contado por falta de liquidez.

La insuficiencia de Inventarios provoca una reducción en las ventas y or consiguiente una disminución en las utilidades; también se presenta una pérdida de clientes por no poder surtir pedidos lo cual afecta a su reputación mercantil.

Los procedimientos de análisis que nos ayudan a determinar la insuficiencia en inventarios son:

Porcientos integrales
Razones Simples, entre ellas:

Capital de Trabajo
Rotación de Inventarios

Tendencias:

Tendencias de Ventas e Inventarios
Tendencias de Compras y Proveedores

5.9 INSUFICIENCIA EN EL CAPITAL CONTABLE

La situación financiera de una empresa con respecto a su Capital Contable y Pasivo se considera satisfactoria cuando el importe del primero es superior al del segundo; pero cuando no es así se considera que no existe el equilibrio necesario entre las dos fuentes de sus recursos, originando que la entidad no pueda desarrollarse normalmente al no cumplir con sus obligaciones.

Las empresas pueden llegar a tener Capital insuficiente por las siguientes causas:

- 1.- Una distribución inadecuada de los recursos.
- 2.- La presencia de una crisis económica general o en la actividad mercantil a la que pertenezca.
- 3.- Al acudir al capital ajeno (mercado de dinero), en vez de acudir a un aumento de capital propio (mercado de capitales), en virtud de que por el primer procedimiento los acreedores participan temporalmente de los beneficios a base de un interés y por el segundo los propietarios tienen que compartir sus ganancias por lo general en forma permanente con los nuevos socios.
- 4.- Por ineficiencia financiera, en virtud de que el administrador siempre tiende a operar con más recursos de los necesarios.
- 5.- Aumento en inversión de Activos.
- 6.- Existencia de deudas mayores al Capital propio y la mayoría exigibles a corto plazo.
- 7.- Reparto de dividendos inadecuado.

La presencia de Capital insuficiente afecta desfavorablemente en las utilidades de tres maneras:

- por el aumento de atención en el cumplimiento satisfactorio de las obligaciones y sostener el crédito de la empresa

- por las restricciones que los acreedores impongan
- por el costo del capital tomado en préstamo.

Otros efectos de esta insuficiencia son: el aumento de intereses por incremento de Pasivos; deducción del Capital de Trabajo; restricción de créditos por atrasos en los pagos a Acreedores; pérdida de solidez o estabilidad financiera.

El estudio de esta deficiencia puede hacerse:

- Por medio de Razones Simples, entre ellas:

Capital Contable

Activo Fijo

Capital Contable

Pasivo Total

- Mediante la Reducción a Porcientos
- Por el procedimiento de las Tendencias

Para reducir este problema es conveniente:

- Convencer a los socios de la compañía para retener utilidades
- Aumentar el importe del Capital Social, con nuevos socios y nuevas aportaciones.

- Ver la posibilidad de alquilar bienes de Activo Fijo, tales como Equipo de Reparto, Maquinaria, etc., con el objeto de no hacer nuevas adquisiciones ni tener necesidad de recurrir a créditos a corto y largo plazo.

5.10 INSUFICIENCIA EN VENTAS

El estudio de las Ventas tiene por objeto determinar si el importe y el volumen de éstas se encuentran comprendidos dentro de los límites.

Entre las causas que originan ventas insuficientes se encuentran:

- 1.- Baja calidad del producto.
- 2.- Equivocada campaña publicitaria
- 3.- Distribución del producto en lugares inadecuados.
- 4.- Mala ubicación de la empresa para surtir pedidos.
- 5.- Alto costo del artículo.
- 6.- Competencia del mercado.
- 7.- Inadecuada política de ventas

Los efectos de una Insuficiencia en Ventas son innumerables, entre estos podemos mencionar que existe una reducción de utilidades, hay falta de liquidez y de estabilidad, al igual que se presenta un incremento de Pasivos al recurrir a préstamos.

Un procedimiento de análisis para hacer el estudio de la insuficiencia de los ventas es el de Tendencias a base de números relativos.

Otro procedimiento utilizado es el de Razones Simples, entre las cuales se encuentra la razón de Ventas netas a Activo Fijo.

Al hacer el estudio de las ventas se debe tener presente que para estimar si una empresa tiene ventas insuficientes se debe considerar su capacidad práctica o de operación, las condiciones del mercado y la situación económica general.

5.11 INSUFICIENCIA EN UTILIDADES

Se dice que una empresa tiene insuficiencia de Utilidades cuando éstas son relativamente inferiores en proporción con el Capital invertido, volumen de operaciones y capacidad de la misma.

Las principales causas que originan Utilidades insuficientes son:

- 1.- Mala administración de la compañía
- 2.- Sobre inversión en Clientes
- 3.- Sobre inversión en Inventarios
- 4.- Sobre inversión en Activos Fijos
- 5.- Exceso de Cuentas por Pagar
- 6.- Excesivo Costo de Ventas
- 7.- Excesivo Costo de Distribución
- 8.- Insuficiencia en Inventarios
- 9.- Insuficiencia en el Capital Contable
- 10.- Insuficiencia en Ventas

Estas causas llevan a un descontento de los propietarios, un despido de personal, etc., teniendo como consecuencia la liquidación de la empresa

Para realizar el análisis de las Utilidades se puede utilizar:

El procedimiento de Razones Simples, entre ellas:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Fijo}}$$

El procedimiento de Tendencias:

Tendencia del Capital Contable.
Tendencias de las Utilidades y el Activo Fijo, etc.

El procedimiento de Aumentos y Disminuciones.
Determinando el Punto de Equilibrio.
El Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

Cuando se detecta que hay Utilidades insuficientes, se recomienda hacer un estudio de reorganización de la compañía; estudiar todas y cada una de las partidas del Estado de Resultados y determinar posibles efectos.

5.12 INADECUADA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Las Utilidades que obtienen los negocios desempeñan una función importante en la economía y organización de la empresa. Una mala decisión puede causar una inadecuada distribución de utilidades.

La utilidad disponible puede tener las siguientes aplicaciones :

- 1.- Declarando dividendos, en su acepción de entrega de ganancias a los propietarios de un negocio.
- 2.- Dejar a dicha utilidad formando parte del capital contable.
- 3.- Aplicándola parcialmente al reparto de dividendos y a formar parte del capital.

Al realizar la distribución de Utilidades se debe considerar:

- a) La estabilidad de la empresa, ya que ésta puede justificar en algunos casos el reparto de atractivos dividendos y en otros evitar la distribución.
- b) La desvalorización de la moneda, en virtud de que al no tomarse en cuenta la baja en el poder adquisitivo deja de conservarse intacto el valor real del capital invertido.
- c) Que al distribuir totalmente las utilidades en forma de dividendos, la empresa puede quedarse en mala situación financiera, ya que reparte medios de acción que puede necesitar tanto para seguir operando como para consolidar su posición financiera.

CAPITULO



CASO PRACTICO

El caso práctico se presenta con el fin de mostrar al alumno o personas interesadas en analizar la información financiera, la forma en que se relacionan los diferentes métodos de análisis.

Para realizar un análisis financiero debemos tener en mente lo que se pretende alcanzar y así poder determinar la complejidad del mismo; en este caso queremos conocer en una forma general la capacidad de pago, la solvencia y la rentabilidad de acuerdo a los Estados Financieros que se presentan.

Los Estados Financieros se presentan de acuerdo a los diferentes procedimientos de análisis, con el fin de mostrar en forma clara como se utiliza la información contenida en estos

Es importante aclarar que para fines del caso práctico no se toman cifras reexpresadas ya que la reexpresión es un tema muy extenso y nos desviaría del fin que se persigue.

COMPAÑIA "N", S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

ACTIVO	N\$	%	%
CIRCULANTE			
Efectivo en Caja y Bancos	724	1.5	2.3
Almacén	16640	33.8	53.9
Clientes	8300	16.9	26.8
Doctos por Cobrar	4000	8.1	13.0
Deudores Diversos	1224	2.5	4.0
	<u>30888</u>	<u>62.8 %</u>	<u>100 %</u>
FIJO			
Terrenos	4341	8.9	25.1
Edificio	7192	14.6	41.7
Dep. Edificio	1120	2.3	6.1
Equipo de Transporte	15000	30.5	86.9
Dep. Eq. Transporte	9193	18.7	53.3
Equipo de Oficina	1947	3.9	11.3
Dep.eq.Oficina	925	1.8	5.3
	<u>17242</u>	<u>35.1 %</u>	<u>100 %</u>
DIFERIDO			
Gastos de Instalación	680	1.4	65.9
Seguros Pagados por Ant.	352	0.7	34.1
	<u>1032</u>	<u>2.1 %</u>	<u>100 %</u>
TOTAL DEL ACTIVO	49162	100 %	
PASIVO			
A CORTO PLAZO			
Proveedores	8361	17.0	72.0
Doctos por Pagar	1080	2.2	9.3
Acreedores Diversos	2168	4.4	18.7
	<u>11612</u>	<u>23.6 %</u>	<u>100 %</u>
A LARGO PLAZO			
Doctos por Pagar	800	1.6	10
Acreedores Diversos	7200	14.7	90
	<u>8000</u>	<u>16.3 %</u>	<u>100 %</u>
DIFERIDO			
Intereses Cobrados por Ant.	800	1.6 %	10. %
TOTAL DEL PASIVO	20412	41.5 %	
CAPITAL			
Capital Social	20500	41.7	71.3
Reserva Legal	1129	2.3	3.9
Utilidad de Ejercicios Ant.	2891	5.9	10.1
Utilidad del Ejercicio	4230	8.6	14.7
	<u>28750</u>	<u>58.5 %</u>	<u>100 %</u>
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	49162	100%	

COMPAÑIA "X", S. A,
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

			%
Ventas totales		70115	102.0
Devoluciones S / Vtas.	973		
Rebajas S / Vtas.	402	1375	2.0
Ventas Netas		<u>68740</u>	<u>100.0</u>
Costo de Ventas		38494	56.0
Utilidad Bruta		<u>30246</u>	<u>44.0</u>
Gastos de Operación			
Gastos de Venta	12248		
Gastos de Administración	8092	20340	29.6
Utilidad de Operación		<u>9906</u>	<u>14.4</u>
Otros Gastos	4780		
Otros Productos	1582	3198	4.7
Utilidad Antes de Impuestos		<u>6708</u>	<u>9.7</u>
P. T. U.	335		
I. S. R.	2143	2478	3.6
Utilidad del Ejercicio		<u>4230</u>	<u>6.1</u>

**COMPANIA "X", S.A.
BALANCE COMPARATIVO**

	1994	1993	Aumentos	Disminuciones
ACTIVO				
CIRCULANTE				
Efectivo en Caja y Bancos	724	1158		434
Almacén	16640	16026	614	
Clientes	8300	6648	1652	
Deptos por Cobrar	4000	5000		1000
Deudores Diversos	1224	1424		200
	<u>30888</u>	<u>30256</u>	632	
FIJO				
Terrenos	4341	1800	2541	
Edificio	7192	4402	2790	
Dep. Edificio	1120	880	240	
Equipo de Transporte	15000	15000		
Dep. Eq. Transporte	9193	5443	3750	
Equipo de Oficina	1947	1947		
Dep. Eq. Oficina	925	730	195	
	<u>17242</u>	<u>16096</u>	1146	
DIFERIDO				
Gastos de Instalación	680	716		36
Seguros Pagados por Anticipado	352	274	78	
	<u>1032</u>	<u>990</u>	42	
TOTAL DEL ACTIVO	49162	47342	1820	
PASIVO				
A CORTO PLAZO				
Proveedores	8364	11870		3506
Documentos por Pagar	1080	3037		1957
Acreedores Diversos	2168	2098	70	
	<u>11612</u>	<u>18968</u>		5393
A LARGO PLAZO				
Documentos por Pagar	800	0	800	
Acreedores Hipotecarios	7200	1963	5237	
	<u>8000</u>	<u>18968</u>	6037	
DIFERIDO				
Intereses Cobrados por Anticipado	800	0	800	
	<u>20412</u>	<u>18968</u>	1444	
TOTAL DEL PASIVO	20412	18968	1444	
CAPITAL				
Capital Social	20500	19500	1000	
Reserva Legal	1129	984	145	
Utilidad de Ejercicios Anteriores	2891	4090		1199
Utilidad del Ejercicio	4230	3800	430	
	<u>28750</u>	<u>28374</u>	376	
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	49162	47342	1820	

COMPAÑIA " X ", S.A.
ESTADO DE VARIACION EN EL CAPITAL CONTABLE
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Capital Social	19500	1000		20500
Reserva Legal	984	145		1129
Utilidad de Ej. Ant.	4090	3800	145	2891
Dividendos			4854	
Utilidad del Ejercicio	3800	4230	3800	4230
	<u>28374</u>	<u>9175</u>	<u>8799</u>	<u>28750</u>

COMPANÍA " X", S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

Saldo Inicial de Efectivo 1158

ORIGENES

Utilidad del Ejercicio	4230	
Aumentos de Pasivo		
Acreedores Diversos	70	
Documentos por Pagar	800	
Acreedores Hipotecarios	5237	
Intereses Cob. por Ant.	800	6907
Disminución de Activo		
Documentos por Cobrar	1000	
Deudores Diversos	200	
Dep. de Edificio	240	
Dep. Eq. de Transporte	3750	
Dep. Eq. de Oficina	195	
Amortización Gastos de Inst.	36	5421
Aumentos de Capital		
Capital Social		1000
Total de Origenes		17558

APLICACIONES

Disminución de Pasivo		
Proveedores	(3506)	
Documentos por Pagar	(1957)	(5463)
Aumento de Activo		
Terreno	(2541)	
Almacén	(614)	
Clientes	(16529)	
Edificio	(2790)	
Seguros	(78)	87675)
Disminución de Capital		
Pago de Dividendos		(4854)
Total de Aplicaciones		(17992)
Saldo Final de Efectivo		724

COMPañIA " X ", S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

OPERACION

Utilidad del Ejercicio	4230	
Acreedores Diversos	70	
Doc. por Pagar	800	
Intereses Cob. por Ant.	800	
Documentos por Cobrar	1000	
Deudores Diversos	200	
Dep. de Edificio	240	
Dep. Eq. de Transporte	3750	
Dep. Eq. Oficina	195	
Amortización Gastos de Inst.	36	
Proveedores	(3506)	
Doc. por Pagar	(1957)	
Almacén	(614)	
Clientes	(1652)	
Seguros Pagados por Ant.	(78)	3514

FINANCIAMIENTO

Acreedores Hipotecarios	5237	
Aumento de Capital	1000	
Pago de Dividendos	(4854)	1383

INVERSIONES

Terreno	(2541)	
Edificio	(2790)	(5331)

FLUJO DE EFECTIVO

Saldo Inicial de Efectivo		1158
Saldo Final de Efectivo		724

RAZONES DE LIQUIDEZ

Razón del Capital de Trabajo

$$\frac{\text{Activo Circulante} \quad 30888}{\text{Pasivo Circulante} \quad 11612} = 2.7$$

Razón de Prueba del Acido

$$\frac{\text{Activo de Inmediata Realización} \quad 14248}{\text{Pasivo Circulante} \quad 11612} = 1.2$$

RAZONES DE APALANCAMIENTO

Razón de Endeudamiento

$$\frac{\text{Pasivo Total} \quad 20412}{\text{Activo Total} \quad 49162} = 0.42$$

Razón del Margen de Seguridad

$$\frac{\text{Capital de Trabajo} \quad 19276}{\text{Pasivo Circulante} \quad 11612} = 1.7$$

RAZONES DE RENTABILIDAD

Razón del Margen de Utilidad / Ventas

$$\frac{\text{Utilidad Neta} \quad 4230}{\text{Ventas Netas} \quad 68740} = 0.06$$

Razón del Margen de Utilidad / Capital

$$\frac{\text{Utilidad Neta } 4230}{\text{Capital Contable } 28750} = 14.7$$

ANALISIS DE ROTACIONES

Rotación de Cuentas por Cobrar / Días Cartera

$$\frac{\text{Ventas Netas a Crédito } 51555}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar } 11974} = 4.3$$

$$\text{Ahora bien } \frac{360 \text{ días}}{4.3} = 83 \text{ días}$$

Rotación de Cuentas por Pagar

$$\frac{\text{Compras } 30114}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar } 10117} = 3$$

$$\text{Ahora bien } \frac{360 \text{ días}}{3} = 120 \text{ días}$$

Rotación de Inventarios

$$\frac{\text{Costo de Ventas } 38494}{\text{Promedio de Inventarios } 16333} = 2.4$$

$$\text{Ahora bien } \frac{360 \text{ días}}{2.4} = 150 \text{ días}$$

ANALISIS DE CUENTAS POR COBRAR

ANTIGÜEDAD DE SALDOS	CIFRAS EN N \$	PORCENTAJE %
No vencido	6519	53
Vencido de 30 a 60 días	3567	29
Vencido de 60 a 90 días	1230	10
Vencido de 90 a 120 días	615	5
Vencido de 120 días en adelante	369	3
	<hr/>	<hr/>
	12300	100 %

ANALISIS DE INVENTARIOS

MERCANCIAS	CIFRAS EN N \$	PORCENTAJE %
Hasta 30 días	3827	23
De 30 a 60 días	5325	32
De 60 a 180 días	7155	43
De 180 días en adelante	333	2
	<hr/>	<hr/>
	16640	100 %

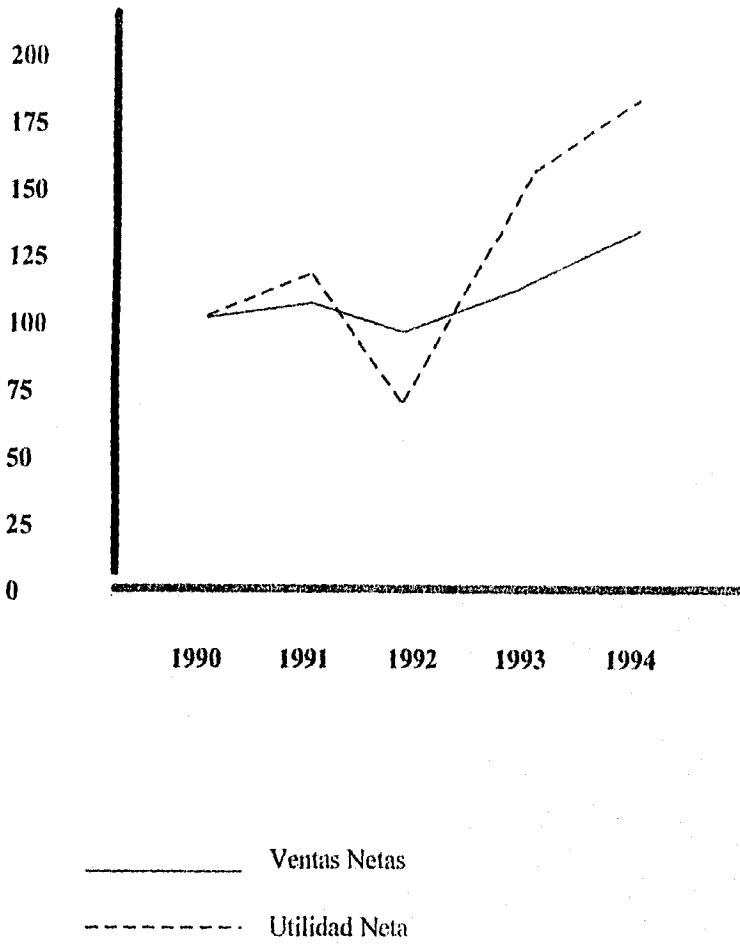
TENDENCIAS DE LAS VENTAS

Ventas Netas	Absoluto	Relativo	Tendencia Positiva	Tendencia Negativa
1990	50960	100		
1991	57416	113	13	
1992	46220	91		9
1993	59810	117	17	
1994	68740	135	35	

TENDENCIAS DE LAS UTILIDADES

Utilidad Neta	Absoluto	Relativos	Tendencia Positiva	Tendencia Negativa
1990	2293	100		
1991	2817	123	23	
1992	1402	61		39
1993	3800	166	66	
1994	4230	184	84	

La representación gráfica de la tendencia de las ventas y la utilidad mostrada en los cuadros anteriores queda de la siguiente forma :



LIQUIDEZ

Se considera que la empresa tiene liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo en la fecha de su vencimiento.

Debido a que:

- La razón del Capital de Trabajo nos muestra que por cada 2 pesos con 70 centavos de Activo Circulante tenemos 1 peso de Pasivo Circulante.

- La cartera de clientes se recupera en 83 días y las obligaciones contraídas son a 120 días teniendo un margen de 37 días.

SOLVENCIA

- En el Balance General expresado en Porcientos Integrales se observa que el Pasivo Total representa el 41.5% del Total del Activo; este es un factor que nos indica que la empresa tiene solvencia.

- Sin embargo se debe poner atención en los inventarios debido a que su rotación es de 150 días.

RENTABILIDAD

- La Rentabilidad es el beneficio obtenido en relación a la inversión que se tiene en la empresa.

- En este caso la razón del Margen de Utilidad nos muestra que por cada peso en Ventas Netas se obtiene una Utilidad de 6 centavos.

- Si observamos en el Estado de Resultados nos damos cuenta que los gastos de operación son elevados originando una reducción en la Utilidad.

CONCLUSIONES


La información contenida en los Estados Financieros deberá ser confiable, eficiente y oportuna, siendo que de estos se tomarán los elementos necesarios para realizar el análisis financiero.

Pero no basta tener la información con las características antes mencionadas, sino que además se debe considerar que la persona encargada de hacer el análisis independientemente si se encuentra dentro de la organización o fuera de ella, partirá del objetivo, es decir, a lo que pretende llegar planteando el alcance y la profundidad.

Cabe mencionar que el analista para emitir un juicio sobre los resultados de su trabajo deberá obtener suficientes elementos o pruebas.

No es suficiente conocer y saber usar los procedimientos de análisis, sino además se deberá tener la capacidad y experiencia necesaria, ya que las conclusiones a las que se lleguen se verán afectadas por aspectos que no se reflejan en los Estados Financieros como lo son: la situación económica del país o en la que opera la empresa y forma en que se administra.

La aplicación de los diferentes procedimientos orientan al analista en su trabajo sin embargo debemos destacar que cada uno de ellos tiene sus características particulares que lo hacen ser importante.



Al realizar un análisis financiero no es necesario utilizar todos los procedimientos, dejando al criterio del analista seleccionar aquellos que le sean útiles para alcanzar su objetivo.

Los resultados del análisis reflejan la situación financiera de la empresa detectando los problemas que se encuentran en la misma originando que existan excesos en inversiones de activo, cuentas por cobrar, etc., o bien que carezca de los recursos necesarios para realizar sus operaciones.

Esperamos que el material que presentamos sea útil para los alumnos y personas interesadas en conocer sobre el tema.

BIBLIOGRAFIA

Administración Financiera

Ochoa Setzer Guadalupe A.
Editorial Alhambra, S.A.
Primera Edición 1988
325 Págs.

Análisis de Estados Financieros e interpretación de sus Resultados

Gálvez Azcanio Ezequiel
Editorial ECASA
Tercera Reimpresión 1995
138 Págs.

Análisis e Interpretación de Estados Financieros

C.P. Calvo Langarica César
Editorial PACSA
Octava Edición 1993
416 Págs.

Análisis e Interpretación de Estados Financieros

Perdomo Moreno A.
Editorial ECASA
Vigésima Reimpresión 1993
240 Págs.

Análisis e Interpretación de la Información Financiera

García Mendoza Alberto
Editorial CECSA
México, 1990
337 Págs.

Auditoría de los Estados Financieros

Hefes Gabriel
Editorial Iberoamericana
México, 1994

Contabilidad Acelerada

Nelson A. Tom.
Editorial CECSA, 1985

Contabilidad Intermedia

Niño Alvarez Raúl
Editorial Trillas
México, 1988
873 Págs.

Contabilidad Primer Curso

Lara Flores Effas
Editorial Trillas
México, 1982
312 Págs.

El Análisis de los Estados Financieros

Macías Pineda Roberto
Editorial ECASA
México, 1993
325 Págs.

Elementos de Auditoría

Escalante Mendivil
Editorial ECASA
Cuarta Edición 1993
199 Págs.

Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación

Dale Kennedy Ralph
Editorial UTEHA
México, 1993
805 Págs.

Introducción a la Contabilidad Financiera

K.A. Wilcox
Editorial Continental
México, 1990
840 Págs.

Las Finanzas en la Empresa

Moreno Fernández Joaquín

Editorial Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas A.C.

Tercera Edición 1983

398 Págs.

Los Estados Financieros y su Análisis

Gutiérrez Alfredo F.

Editorial Fondo de Cultura Económica

Cuarta Reimpresión 1995

333 Págs.

Planeación Financiera en la Empresa Moderna

Harme Levy Luis

Editorial Ediciones Fiscales ISEF, S.A.

México, 1989