

81



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN

ELABORACION, ANALISIS E INTERPRETACION
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADA EN CONTADURIA
P R E S E N T A N :
MARIA DE LA LUZ FLORES ROCHA
CLAUDIA JIMENEZ CERVANTES

ASESOR: C. P. GUSTAVO AGUIRRE NAVARRO.

282287

CUAUTITLAN IZCALLI, ESTADO DE MEXICO. 2000



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

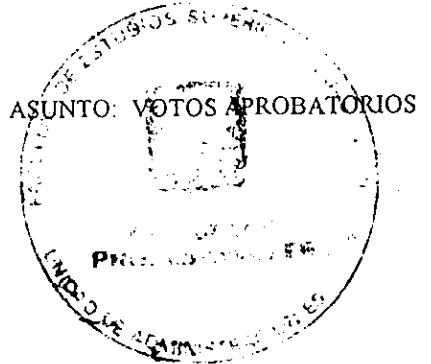
Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

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
AUTÓNOMA DE
MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN
UNIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXÁMENES PROFESIONALES



DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLÁN
P R E S E N T E

ATN: Q. Ma. del Carmen García Mijares
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la FES Cuautitlán

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos el Trabajo de:

La Tesis : Elaboración, análisis e interpretación de los
estados financieros

que presenta la pasante: María de la Luz Flores Rocha
con número de cuenta: 9212305-8 para obtener el TÍTULO de:
Licenciada en Contaduría

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

ATENTAMENTE.
"POR MI RAZA HABLARÁ EL ESPÍRITU"

Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 2 de marzo de 2009

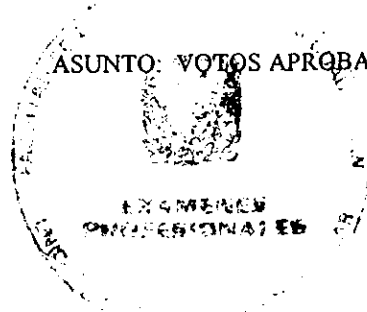
PRESIDENTE	C.P. MA. BLANCA N. JIMENEZ	<i>[Firma]</i>
VOCAL	C.P.C. MA. HILDA CASTELLANOS RIEGO	<i>[Firma]</i>
SECRETARIO	C.P. GUSTAVO AGUIRRE NAVARRO	<i>[Firma]</i>
PRIMER SUPLENTE	C.P. EPIFANIO PINEDA CELIS	<i>[Firma]</i>
SEGUNDO SUPLENTE	C.P. BENITO RIVERA RODRIGUEZ	<i>[Firma]</i>



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

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

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS



DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN
PRESENTE

ATN: Q. Ma. del Carmen García Mijares
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la FES Cuautitlán

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos el Trabajo de:

La Tesis : Elaboración, análisis e interpretación de los
estados financieros

que presenta la pasante: Claudia Jiménez Cervantes
con número de cuenta: 9204151-0 para obtener el TITULO de:
Licenciada en Contaduría

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

ATENTAMENTE.
"POR MI RAZA HABLARÁ EL ESPÍRITU"

Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 2 de marzo de 2000

- PRESIDENTE C.P. MA. BLANCA N. JIMENEZ y [Firma]
- VOCAL C.P.C. MA. HILDA CASTELLANOS RIEGO [Firma]
- SECRETARIO C.P. GUSTAVO AGUIRRE NAVARRO [Firma]
- PRIMER SUPLENTE C.P. EPIFANIO PINEDA CELIS [Firma]
- SEGUNDO SUPLENTE C.P. BENITO RIVERA RODRIGUEZ [Firma]

AGRADECIMIENTOS

A la Universidad Nacional Autónoma de México, a la Facultad de Estudios Superiores Cuautitlán:

Por ser la Institución que me brindó las bases para iniciar una trayectoria profesional que hoy desempeño.

A mis Profesores:

Que con sus conocimientos, dedicación y esmero, lograron hacer de mí una profesionista responsable.

Al profesor Gustavo Aguirre Navarro, por su tiempo y dedicación para asesorar este trabajo.

A mis Padres:

Por darme la educación, confianza y seguridad que sirvieron como base para lo que ahora soy.

CLAUDIA JIMÉNEZ CERVANTES.

CON AMOR A:

A mis padres:

Por su apoyo, comprensión y confianza; ya que siempre han estado conmigo en mis alegrías, triunfos, así como en mis tristezas. Porque me han enseñado a luchar sin darme por vencida, para así lograr todas mis metas e ideales. Por todo esto y más, gracias. Todo mi amor a ti mamá; y a ti papá, aunque ya no estés conmigo siempre te recordaré. Este inicio de mi profesión se los dedico a ustedes.

A mi familia:

A mi hermano José Alfredo, a mis tíos José, Rosalba, Salvador, Guadalupe, Manuel, Martha, a mi abuelita Angela y a mis primos Francisco, Pepé, Ma. De los Angeles, Moisés y Salvador, les estoy infinitamente agradecida porque siempre me han dado su apoyo incondicional. Y muchas gracias por tener una familia tan unida como la de nosotros.

A mis amigos:

Claudia, Adriana, Alejandro, Ma. De Jesús, Veránea, Jesús, Gaudencia, Juan Carlos, Maribel, Margarita, Angel, Lizbeth, Fernando, Marisol, Alberto y Fabiola. Por su valiosa amistad, y porque siempre puedo contar con ustedes.

A la Universidad:

Estoy orgullosa y agradecida de pertenecer a esta casa de estudios, así como a mis maestros por su generosa sabiduría.

MA. DE LA LUZ FLORES ROCHA.

ELABORACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ÍNDICE

Objetivos	
Introducción	1
CAPÍTULO 1 GENERALIDADES	
1.1 Breve Reseña de la Contabilidad y los Estados Financieros.	3
1.2 Finanzas y Contabilidad Financiera.	6
1.3 Concepto y Objetivos de Estados Financieros.	7
1.4 Principios de Contabilidad.	8
1.5 Reglas particulares	9
1.6 Clasificación de los Estados Financieros.	10
1.7 Requisitos de forma.	13
1.8 Notas a los Estados Financieros	13
CAPÍTULO 2 ESTADOS FINANCIEROS	
2.1 Estado de Situación Financiera.	15
2.1.1 Concepto y Objetivo.	15
2.1.2 Datos que debe contener.	16
2.1.3 Clasificación.	17
2.1.4 Formas de Presentación.	19
2.1.5 Características.	20
2.1.6 Limitaciones.	20
2.1.7 Utilidad de este.	21
2.2 Balance Comparativo.	22
2.2.1 Concepto y Objetivo.	22

2.2.2	Datos que debe contener.	23
2.2.3	Aumentos y Disminuciones de Capital.	24
2.2.4	Importancia del Balance Comparativo.	25
2.3	Estado de Resultados.	26
2.3.1	Concepto y Objetivo.	26
2.3.2	Datos que debe contener.	27
2.3.3	Características.	28
2.3.4	Importancia.	28
2.3.5	Necesidad del Estado de Pérdidas y Ganancias.	29
2.3.6	Clasificación de los ingresos y egresos.	29
2.3.7	Fórmulas generales.	30
2.3.8	Clasificación de las utilidades.	32
2.3.9	Relación del Estado de Pérdidas y Ganancias con el Balance.	32
2.4	Estado de Cambios en la Situación Financiera.	33
2.4.1	Concepto y objetivo.	33
2.4.2	Datos que debe contener.	34
2.4.3	Características.	35
2.4.4	Finalidad.	35
2.4.5	Estructura.	36
2.4.6	Utilidad.	37
2.5	Estado de Variaciones en el Capital Contable.	38
2.5.1	Concepto y objetivo.	38
2.5.2	Datos que debe contener.	39
2.5.3	Características.	39
2.5.4	Clasificación del estado.	40
2.5.5	Importancia.	42
2.5.6	Necesidad.	42

CAPÍTULO 3 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

3.1	Generalidades.	43
3.2	Concepto y Objetivos.	44
3.3	Importancia del análisis.	46
3.4	Clases de análisis.	47
3.5	Bases del análisis.	47
3.6	Valor del método de análisis.	48
3.7	Interpretación y simplificación de cifras.	49
3.8	Presentación de los estados financieros.	50
3.9	Métodos de análisis.	51
3.9.1	Razones simples.	52
3.9.2	Razones estándar.	60
3.9.3	A cientos por cientos.	61
3.9.4	De aumentos y disminuciones.	63
3.9.5	Tendencias.	64
3.9.6	Punto de equilibrio.	66
3.9.7	Control presupuestal.	68
3.10	Interpretación de los diferentes estados financieros.	72
	CASO PRÁCTICO	73
	CONCLUSIONES	95
	BIBLIOGRAFÍA	

ELABORACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

OBJETIVO:

Que la persona que consulte este trabajo entienda y comprenda de manera sencilla la elaboración de los estados financieros, así como su importancia e interpretación.

Facilitar la elaboración de los estados financieros, estructura, formas de presentación y saber cuáles estados financieros son necesarios en la actualidad.

Generar y comunicar información útil para la toma oportuna de decisiones de los diferentes usuarios de la misma, basadas en datos verdaderos.

INTRODUCCIÓN

El propósito de este trabajo es dar a conocer al lector la importancia que tienen los estados financieros básicos, así como la elaboración de cada uno de ellos. Hablaremos de cómo han ido evolucionando, así como de su clasificación e importancia, ya que son documentos que nos muestran la situación financiera de una empresa y la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada, presente o futura.

Es importante destacar que la información contenida en los estados financieros, como tal, sólo presenta cuadros numéricos que en ocasiones pueden ser insuficientes para explicar ciertos eventos económicos, por lo cual se tiene que hacer una interpretación de los estados financieros cuya finalidad es dar a conocer la liquidez, solvencia, estabilidad y rentabilidad financiera que guarda un ente económico de tal manera que nos pueda ayudar a tomar decisiones futuras.

El presente trabajo se encuentra estructurado en cuatro capítulos y consisten en:

Capítulo 1

Mostrar la forma en que los datos se recopilan y se transforman a través de los sistemas de información basándose en principios de contabilidad para obtener información financiera que nos permita contar con información resumida de la situación en la cual se encuentra la empresa actualmente sirviendo de base para llevar a cabo el análisis financiero.

Capítulo 2

Tener presente que los estados financieros tienen insuficiencias debido a diferentes factores que afectan la información tales como el tiempo y la inflación entre los más importantes ocasionando limitaciones o distorsiones en el uso de los mismos provocando la necesidad de adecuarla antes de empezar con el análisis.

Capítulo 3

Mostrar la importancia y el objetivo principal que tiene el análisis de la información financiera, así como también los diferentes métodos que se pueden adoptar para llevar a cabo, los cuales se encuentran divididos en dos grupos de acuerdo al tipo de estudio que se desee ya sea en forma vertical u horizontal.

Capítulo 4

Se presenta un caso práctico con el objetivo de mostrar como se lleva a cabo el análisis de la información financiera haciendo notar que es un análisis detallado de las cuentas que integran a los estados financieros.

CAPÍTULO 1

GENERALIDADES

1.1 BREVE RESEÑA DE LA CONTABILIDAD Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al Monje Franciscano Fray Luca Pacioli se le considera como el padre de la contabilidad por haber escrito a fines del siglo XV, un tratado matemático que fue publicado en Venecia en el año de 1494 en el que explicó por primera vez la teoría de la Partida Doble, misma que sigue siendo la base de la contabilidad hasta el presente, sin que la innovación de la contabilidad mecanizada haya variado este principio.

Contabilidad "es el acto de registrar, clasificar y resumir de manera significativa y en términos monetarios, transacciones que son en parte al menos, de carácter financiero, así como de interpretar los resultados obtenidos." ¹

Tomando en cuenta las necesidades de información de los diferentes segmentos del usuario, la información total que se genera en una entidad económica se ha estructurado en tres subsistemas.

1. Información financiera.
2. Información administrativa.
3. Información fiscal.

1. Expresan en términos cuantitativos y monetarios las transacciones que realiza una entidad económica, así como ciertos acontecimientos económicos que le

¹ Prieto Llorente, Alejandro; Principios de Contabilidad; México, 1986; Ed. Banca y Comercio, S.A.; pág. 3.

afectan, con el fin de proporcionar información útil y segura para la toma de decisiones.

2. Información al servicio de las necesidades internas de la administración con orientación pragmática destinada a facilitar las funciones administrativas internas de planeación y control, así como la toma de decisiones y proyecciones a futuro.
3. Información diseñada para dar cumplimiento a las obligaciones tributarias de las organizaciones respecto de un usuario específico: el fisco.

Se considera que a fines del siglo XIX, se presentó una ponencia por parte de la Asociación Americana de Banqueros para que todos los bancos asociados exigieran como requisito previo al otorgamiento de un crédito la presentación de un balance por parte de los solicitantes, con el objeto de que las instituciones estuvieran en condiciones de analizar dicho estado, a fin de que se aseguraran de la recuperabilidad del crédito.

Se aprobó dicha ponencia y poco después era un requisito en todos los bancos presentar un balance.

Más tarde no sólo exigían un balance, sino también los correspondientes a los 3 o 4 ejercicios anteriores para compararlos; posteriormente se vio la necesidad de que se anexara el estado de pérdidas y ganancias, ya que los datos que este documento reporta nos permite determinar la solvencia, la estabilidad y la productividad del negocio, con mayor exactitud.

Las transacciones que realiza una entidad económica y ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, son medidos, registrados, clasificados, analizados, resumidos y finalmente reportados como información, básicamente en las siguientes formas:

- ✦ Información relativa a un punto en el tiempo de los recursos y obligaciones financieras de la entidad, la cual es presentada en un documento comúnmente denominado balance general.
- ✦ Información relativa al resultado de sus operaciones en un periodo dado, la cual es presentada en un documento comúnmente denominado estado de resultados.
- ✦ Información de los cambios en los recursos financieros de la entidad y sus fuentes, que revele las actividades de financiamiento e inversión, la cual es presentada en un documento comúnmente denominado estado de cambios en la situación financiera.

Los documentos antes anunciados son conocidos como estados financieros que a través de representaciones alfanuméricas, clasifican y describen mediante títulos, rubros, conjuntos, descripciones, cantidades y notas explicativas, las declaraciones que los administradores de la entidad hacen sobre su situación financiera y el resultado de sus operaciones de acuerdo a principios de contabilidad.

El origen de lo que hoy conocemos como la técnica de interpretación de estados financieros, fue la ponencia de la Asociación Americana de Banqueros para que a partir de esa fecha poco a poco se fuera desarrollando dicha técnica, aceptándose y aplicándose no sólo en operaciones de crédito con los Bancos, sino también precisar fallas en la administración de los negocios, sean estos comerciales o industriales.

1.2 FINANZAS Y CONTABILIDAD FINANCIERA

FINANZAS

Término genérico que hace referencia a la obtención de dinero a través de la inversión o la emisión de deuda, y la administración de los ingresos y gastos de una organización gubernamental. Recientemente esta actividad recibe el nombre de hacienda pública. ²

CONTABILIDAD FINANCIERA

Es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuralmente información cuantitativa, expresada en unidades monetarias, de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica. ³

Para muchos las funciones financiera y contable dentro de un negocio son virtualmente las mismas. Aunque hay relación estrecha entre estas funciones, de la misma manera que entre las finanzas y la economía, la función contable debe considerarse como un insumo necesario de la función financiera, es decir, como una subfunción de las finanzas. Este enfoque concuerda con la organización tradicional de las actividades de una empresa en tres campos básicos: finanzas, administración y comercialización.

² J.M., Rosenberg; Diccionario de Administración y Finanzas; España, 1983; Grupo Editorial Océano; pág. 189.

³ Marcela Hnos. y Colaboradores; Terminología del Contador; México, 1994; Ed. Banca y Comercio, S.A.; pág. 93.

El contador utiliza ciertos principios uniformes de aceptación general, elabora los estados financieros partiendo de la premisa de que los ingresos se reconocen como tales en el punto o momento de la venta, y los egresos o gastos, cuando se incurre en ellos.

El administrador financiero se ocupa de mantener la solvencia de la empresa, suministrando los flujos de efectivo necesarios para satisfacer las obligaciones y adquirir los activos fijos y circulantes necesarios para lograr los objetivos de la compañía. En vez de considerar a los ingresos en el momento de la venta y a los gastos o egresos cuando se incurre en ellos - como lo hace el contador - tiene en cuenta los ingresos y gastos solamente como flujos de efectivo entrante y saliente.

1.3 CONCEPTO Y OBJETIVOS DE ESTADOS FINANCIEROS

CONCEPTO

Estado financiero “ es el documento 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 período o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales. “⁴

Otra definición es: “ estado financiero es el documento suscrito por una entidad económica y en el cual se consignan datos valuados en unidades monetarias, referentes a la obtención y aplicación de recursos materiales. “⁵

⁴ Perdomo Moreno Abraham; Análisis e Interpretación de Estados Financieros; México, 1995; Ed. Ecafsa; pág.1.

⁵ Prieto Llorente, Alejandro; Principios de Contabilidad; México, 1986; Ed. Banca y Comercio, S. A.; pág. 18.

Llegamos a la conclusión de que los estados financieros son los documentos que nos muestran las cifras de una unidad económica derivadas de la obtención y aplicación de sus recursos disponibles a una fecha o a un período determinado.

OBJETIVO

- ✓ El informar sobre la situación y resultados financieros, así como los cambios que afectan la situación financiera a una fecha determinada.
- ✓ Deben ser capaces de transmitir información que satisfaga al usuario general de la empresa.
- ✓ Suministrar a los interesados de un negocio información acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado el mismo como consecuencia de las operaciones realizadas.
- ✓ Los Estados financieros son un medio de comunicar información y no son un fin, ya que no persiguen el tratar de convencer al lector de un cierto punto de vista o la validez de una posición.

1.4 PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros.

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados establecen la limitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera por los estados financieros.⁶

Los Principios de Contabilidad que identifican y delimitan al ente económico y a sus aspectos financieros son: Entidad, Realización y Período Contable.

Los Principios de Contabilidad que establecen la base para cuantificar las operaciones del ente económico y su presentación son: Valor Histórico Original, Negocio en Marcha y Dualidad Económica.

El principio que se refiere a la información es el de: Revelación Suficiente.

Y por último los principios que abarcan las clasificaciones anteriores como requisitos generales del sistema son: Importancia Relativa y Consistencia.

1.5 REGLAS PARTICULARES

Constituyen los pasos a seguir de manera específica referentes a la valuación y presentación de los rubros que integran los estados financieros, con el objeto de aplicar los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; dicha regla se divide en:

Reglas de Valuación y Presentación: son procedimientos específicos que hacen referencia a la manera en particular de presentar adecuadamente cada concepto en los estados financieros relativos a principios aplicables a partidas o conceptos específicos.

⁶ PCGA; Boletín A-1; México, 1994; pág. 23.

Criterio Prudencial de aplicación de las reglas particulares: constituyen un juicio profesional llevado a cabo por el Contador Público, para elegir con prudencia algunas alternativas que se le presenten. Debe optar por la alternativa que menos optimismo refleje.

1.6 CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS ⁷	ATENDIENDO A LA IMPORTANCIA DE LOS MISMOS	BÁSICOS SECUNDARIOS
	ATENDIENDO A LA INFORMACIÓN QUE PRESENTAN	NORMALES O ESPECIALES
	ATENDIENDO A LA FECHA O PERIODO A QUE SE REFIERE	ESTÁTICOS, DINÁMICOS, DINÁMICO-ESTÁTICO, ESTÁTICO-DINÁMICOS
	ATENDIENDO A LA FORMA DE PRESENTACIÓN	SIMPLES COMPARATIVOS
	ATENDIENDO A LA NATURALEZA DE LAS CIFRAS.	HISTÓRICOS O REALES Y PROYECTADOS O PROFORMA

Básicos: También conocidos como principales, muestran la capacidad económica de una empresa (Activo Total - Pasivo Total), capacidad de pago de la misma (Activo Circulante - Pasivo a Corto Plazo) o bien el resultado de operación obtenido en un período determinado, ejemplo: Balance General, Estado de Pérdidas y Ganancias y Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

⁷ Perdomo Moreno, Abraham; Análisis e Interpretación de Estados Financieros; México, 1995; Ed. Ecasa; pág 1

Secundarios: También conocidos como anexos, son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero básico por ejemplo: Estado de Movimientos de Cuentas de Superávit, Estado de Movimientos de Cuentas de Déficit, Estado de Movimientos de Cuentas de Capital Contable, Estado Detallado de Cuentas por Cobrar, etc.

Del estado de Pérdidas y Ganancias serán secundarios:

Estado de costo de ventas netas.

Estado de costo de producción.

Estado analítico de cargos indirectos de fabricación.

Estado analítico de costo de ventas.

Estado analítico de costos de administración, etc.

Del estado de origen y aplicación de recursos serán secundarios:

Estado analítico del origen de recursos.

Estado analítico de aplicación de recursos.

Normales: Son aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a un negocio en marcha.

Especiales: Aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a una empresa que se encuentre en situación diferente a negocio en marcha, ejemplo: estado de liquidación, estado de fusión, estado de transformación, etc.

Estáticos: Son aquellos cuya información se refiere a un instante dado, a una fecha fija, ejemplo: balance general y estado detallado de cuentas por cobrar.

Dinámicos: Presentan información correspondiente a un período o un ejercicio determinado, ejemplo: estado de pérdidas y ganancias, estado de costo de ventas, estado de costo de producción y estado analítico de costo de venta.

Estático - Dinámicos: Son aquellos que presentan en primer término información a fecha fija y en segundo información correspondiente a un período determinado., ejemplo: estado comparativo de cuentas por cobrar y ventas, estado comparativo de cuentas por pagar y compras.

Dinámico - Estáticos: Presentan información en primer lugar correspondiente a un ejercicio y en segundo lugar información a fecha fija ejemplo: estado comparativo de ingresos y activo fijo, estado comparativo de utilidades y capital contable, etc.

Simples: Cuando se refiere a un estado financiero, es decir, se presenta un solo estado financiero.

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

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

Presupuestales o Proforma: El contenido precisamente corresponde a estados financieros, cuya fecha o período se refieran al futuro.

1.7 REQUISITOS DE FORMA

Universalidad: Que la información que brinde sea clara y accesible utilizando al efecto terminología comprensible y una estructuración simple.

Continuidad: Que la información que se muestre se refiera a periodos regulares.

Periodicidad: Que su elaboración se lleve a cabo en forma periódica, cada cierto tiempo.

Oportunidad: Que la información que consignen sea rendida oportunamente.

1.8 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Son explicaciones que amplían el origen y significado de los datos y cifras que se presentan en dichos estados; proporcionan información acerca de ciertos eventos económicos que han afectado o podrían afectar a la entidad y dan a conocer datos y cifras sobre la repercusión de ciertas reglas particulares, políticas y procedimientos contables y de aquellos cambios en los mismos de un periodo a otro. Debido a lo anterior, las notas explicativas a que se ha hecho referencia forman parte de los estados financieros.

Es práctica mostrar como primeras notas de los estados financieros (después de describir las actividades de la compañía), las políticas contables más relevantes y que tengan una relación directa con la situación financiera, con los resultados de operación y con los cambios habidos en la situación financiera.

Entre otras las notas más sobresalientes son:

- Bases de consolidación de estados financieros.
- Reexpresión de la información financiera.
- Transacciones en moneda extranjera.
- Inversiones en valores realizadas.
- Valuación de inventarios.
- Valor de registro de los activos fijos y depreciación.
- Equipo de arrendamiento financiero.
- Garantías otorgadas.
- Amortización de gastos diferidos.
- Obligaciones derivadas de la Ley Federal del Trabajo.
- Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades.
- Partidas que no implicaron flujo de efectivo.
- Pasivo de contingencia.
- Reclasificación de los estados financieros.
- Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.

Se requiere insertar en la parte inferior del estado financiero correspondiente, el texto: Las notas adjuntas son parte integral de este estado.

CAPÍTULO 2

ESTADOS FINANCIEROS

2.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El estado financiero llamado Balance, se le conoce con varios nombres algunos son los siguientes: balance general, estado de situación financiera, estado de inversiones, estado de activo, pasivo y capital y estado de recursos y obligaciones.

2.1.1 CONCEPTO Y OBJETIVO

CONCEPTO

El principal de los estados financieros básicos es el Balance General, que es " el estado financiero que muestra la situación económica y capacidad de pago de una empresa a una fecha fija, pasada, presente o futura ".⁸

Balance General " es el documento contable que presenta la situación financiera de un negocio en una fecha determinada ".⁹

⁸ Perdomo Moreno, Abraham; Análisis e Interpretación de Estados Financieros; México, 1995; Ed. Ecasa; pág 7

⁹ Lara Flores, Elías; Primer Curso de Contabilidad; México, 1987; Ed. Trillas; pág. 30

OBJETIVO

El balance informa sobre la estructura económica y financiera de una empresa y del resultado obtenido en un ejercicio económico, constituyendo además un valioso instrumento para la gestión y control de la entidad. Por ello se afirma que los objetivos informativos que se pretenden alcanzar son los siguientes:

- ✓ Mostrar la estructura financiera de la empresa, es decir, si la estructura económica ha sido financiada bien por capitales propios o ajenos a largo y corto plazo.
- ✓ Manifiestar la liquidez de la empresa, o sea, tomar la capacidad para hacer frente a las obligaciones contraídas a corto plazo.
- ✓ Indicar el grado de solvencia de la entidad o capacidad para hacer frente a las obligaciones a largo plazo.
- ✓ Mostrar los recursos económicos con que cuenta la empresa.

2.1.2 DATOS QUE DEBE CONTENER

Encabezado:

Nombre de la empresa o del propietario.

Indicación de que se trata de un balance general.

Fecha de formulación

Cuerpo:

Nombre y valor de cada una de los rubros que formen el activo.

Nombre y valor de cada una de los rubros que formen el pasivo.

Importe del capital contable.

Pie:

Nombre y firma del contador, contralor y auditor.

2.1.3 CLASIFICACIÓN

Aún cuando siempre existirán en el balance los tres grupos principales de Activo, Pasivo y Capital, los elementos que los componen varían naturalmente según la actividad de cada empresa.

Será necesario presentar en cierto orden las partidas que componen c/u de las secciones del balance como veremos a continuación; pero esta clasificación no podrá tomarse como inflexible ni de universal aplicación.

CLASIFICACIÓN DEL BALANCE

BALANCE GENERAL *

Documento en el que se describen las inversiones de la empresa y los nombres de quienes las aportan.

ACTIVO

Conjunto de bienes en los que se encuentra invertido el capital reunido por los dueños y acreedores.

PASIVO

La parte de la riqueza proporcionada por los acreedores.

CAPITAL

La parte de la riqueza aportada por los dueños del negocio

CIRCULANTE

Inversiones destinadas al tráfico del negocio. Producen utilidades o pérdidas y su recuperación se hace en una sola operación, ya sea de venta o de cobro.

FIJO

Inversiones destinadas al uso de la empresa. Su recuperación se hace en proporción al tiempo durante el cual los bienes que representan estas inversiones son capaces de rendir un servicio eficaz.

OTROS ACTIVOS

Inversiones que no participan de las características del circulante y del fijo

CARGOS DIFERIDOS

Anticipos por servicios que deberán recibirse después de la fecha del balance.

CORTO PLAZO

Acreedores a plazo relativamente corto (no mayor de un año).

LARGO PLAZO

Acreedores a plazo mayor del asignado para el pasivo a corto plazo (más de un año).

CRÉDITOS DIFERIDOS

Cantidades percibidas a cuentas de servicios que deberán proporcionarse de la fecha del balance.

CAPITAL INICIAL

Aportaciones de él, o de los dueños al establecerse el negocio.

UTILIDADES

Las obtenidas y no retiradas hasta la fecha del balance.

PÉRDIDAS

Las sufridas hasta la fecha del balance.

Dinero en efectivo
Adeudos a favor de la empresa
Inventarios de mercancías
Pagos anticipados.

Edificios, muebles, enseres, equipo, maquinaria, etc.

Cuentas por cobrar a largo plazo
Depositos en garantía de contratos
Patentes, derechos de propiedad literarias, etc.

Pagos por conceptos de renta, seguros, etc.
Instalaciones y adaptaciones de locales
Costo de papelería, efectos de escritorio, etc.

Adeudos a favor de proveedores de mercancías o acreedores en general

Adeudos a favor de proveedores o acreedores a largo plazo. Hipotecas, etc.

Rentas o cuotas por servicios cobrados anticipadamente

De un solo propietario: Comerciante
De varios propietarios: Sociedad Mercantil

* Prieto Llorente, Alejandro; Principios de Contabilidad; México, 1986; Ed. Banca y Comercio, S.A.; pág. 16.

2.1.4 FORMAS DE PRESENTACIÓN

El cuerpo de un balance general puede presentarse de dos formas: con forma de cuenta y con forma de reporte.

* CON FORMA DE CUENTA

En esta forma se emplean dos páginas; en la izquierda se anota clasificadamente el Activo y en la de la derecha el Pasivo y Capital Contable.

El Balance General, con forma de cuenta se basa en la fórmula:

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

que expresada por medio de literales queda: $A = P + C$

* CON FORMA DE REPORTE

Consiste en anotar clasificadamente el activo, el pasivo y el capital, en una sola página, de tal manera que a la suma del Activo se le pueda igualar verticalmente con la suma del Pasivo, más el Capital Contable.

El balance general con forma de reporte se basa en la misma fórmula:

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

que expresada por medio de literales queda: $A - P = C$

2.1.5 CARACTERÍSTICAS

- ❖ Es un estado financiero.
- ❖ Muestra el activo, pasivo y capital contable de una empresa, en la cual su propietario puede ser una persona física o moral.
- ❖ La información que proporciona corresponde a una fecha fija (estático).
- ❖ Se confecciona a base del saldo de las cuentas del balance.

2.1.6 LIMITACIONES

El balance es el único documento contable en el que aparecen relacionados todos los elementos patrimoniales con que cuenta una empresa y además, sintetiza de una forma global la misma.

Por tanto, la información contable obtenida a través del balance en épocas de inflación, como consecuencia de la inadecuación entre los valores contables reales de los diferentes elementos patrimoniales, conduce una falta de representatividad del balance si no se adoptan las medidas de corrección oportunas.

No obstante, aunque se apliquen soluciones a esos problemas, seguirán existiendo limitaciones para que el balance pueda servir como base y ofrecer una información adecuada sobre la auténtica actividad de la empresa en un período considerado. El balance concebido como modelo fundamentalmente estático carece de información sobre la naturaleza de las transacciones que han dado origen a un determinado saldo recogido en el mismo, salvo que se adjunte un estado de origen y aplicación de fondos.

Todo ello lleva claramente a la necesidad de complementar la información contable adecuada capaz de describir la actividad de la empresa en un período.

2.1.7 UTILIDAD DE ESTE

Se interesan primordialmente en conocerlo los gerentes o administradores, los acreedores o prestamistas, los propietarios o socios y los órganos gubernamentales o autoridades fiscales.

A los administradores les indica la habilidad o torpeza con que han manejado el negocio; a los acreedores los coloca en posición de poder conceder o negar algún crédito al solicitante por el conocimiento de la situación económica del mismo; a los socios o propietarios les permite saber el estado de la participación que tengan en la empresa y el grado de productividad de sus inversiones; y a las autoridades gubernamentales y oficinas fiscales les facilita la recaudación de impuestos y la fiscalización de las operaciones de la negociación.

2.2 BALANCE COMPARATIVO

El balance existente al principio del ejercicio se conoce con el nombre de balance inicial y el actual como balance final. El documento en el cual se comparan el balance inicial y el balance final se llama Balance Comparativo.

El balance comparativo de igual forma que el balance general, puede presentarse en forma de cuenta y de reporte.

2.2.1 CONCEPTO Y OBJETIVO

CONCEPTO

El balance comparativo " es el documento contable que muestra los aumentos o disminuciones que han tenido el Activo, Pasivo y el Capital Contable por las operaciones efectuadas durante el ejercicio. " ¹⁰

Otro concepto nos dice que balance comparativo " es un estado financiero que tiene por objeto determinar los aumentos o disminuciones del capital, y mostrar las repercusiones que tales aumentos o disminuciones han tenido en el activo y pasivo de un negocio. " ¹¹

Concluyendo con esto que un estado comparativo compara las variaciones el activo, pasivo y capital en dos o más periodos diferentes de un mismo negocio.

¹⁰ Lara Flores, Elías; Primer Curso de Contabilidad; México, 1987; Ed. Trillas; pág. 39

¹¹ Sastrías Freudenberg, Marcos; Contabilidad Primer Curso; México, 1988; Ed. Esfinge, S.A.; pág. 30.

OBJETIVO

El balance comparativo tienen por objeto comparar dos balances consecutivos y determinar las alteraciones que haya sufrido el activo, el pasivo o el capital, y con base a estas modificaciones tener elementos de juicio para formular la política comercial más adecuada en el caso en que se trate.

2.2.2 DATOS QUE DEBE CONTENER

Encabezado:

Nombre del negocio.

Indicación de los ejercicios que se compara.

Cuerpo:

Valor detallado de cada uno de los rubros que formen, el activo, tanto del balance inicial como el final.

Valor detallado de cada uno de los rubros que forman el pasivo, tanto del balance inicial como del final.

Importe del capital inicial, así como del final.

Pie:

Firma del contador, propietario y de quien lo autorizó.

2.2.3 AUMENTOS Y DISMINUCIONES DEL CAPITAL

Los motivos de los cuales el capital puede aumentar o disminuir son los siguientes:

- 1.- Por nuevas aportaciones del capital (aumentos) o por retiros de capital (disminuciones).
- 2.- Por las utilidades realizadas durante el ejercicio (aumentos) o por las pérdidas sufridas durante el ejercicio (disminuciones).

Generalizando las diversas situaciones que pueden presentarse, se pueden establecer las sig. reglas que explican en cada caso, las causas por las que el capital aumenta o disminuye:

a) El capital puede aumentar en cualquiera de los siguientes casos:

Cuando el activo aumenta.

Cuando el pasivo disminuye.

Cuando el activo aumente en cantidad mayor que los aumentos del pasivo.

Cuando el pasivo disminuye en cantidad mayor que las disminuciones del activo.

b) El capital puede disminuir en cualquiera de los siguientes casos:

Cuando disminuye el activo.

Cuando aumenta el pasivo.

Cuando las disminuciones del activo son mayores que los aumentos del pasivo.

Cuando los aumentos del pasivo son mayores que los aumentos del activo.

2.2.4 IMPORTANCIA DEL BALANCE COMPARATIVO

El poder saber en donde están los resultados del negocio en su último ejercicio, resultados que pueden ser positivos o negativos, según se haya operado con utilidad o pérdida.

Aunque no todos los aumentos del activo ni todas las disminuciones del pasivo se deben precisamente a las utilidades obtenidas, es un hecho que toda utilidad se refleja forzosamente en un aumento de activo o disminución del pasivo, o en ambos casos a la vez.

2.3 ESTADO DE RESULTADOS

Al terminar el ejercicio, a todo comerciante no sólo le interesa conocer la situación financiera de su negocio, sino también el total de la utilidad o pérdida y la forma en que se ha obtenido dicho resultado.

En el balance general aparece el valor de la utilidad o pérdida del ejercicio, según sea el caso, pero no la forma de que se ha obtenido que es precisamente lo más interesante.

Por consiguiente, de lo anterior resulta la necesidad de un estado que complemente la información del balance general. Precisamente, el documento que proporciona con todo detalle dicha información es el Estado de pérdidas y ganancias.

2.3.1 CONCEPTO Y OBJETIVO

CONCEPTO

“ Estado de resultado es un documento contable que muestra detallada y ordenadamente la utilidad o pérdida del ejercicio. ” ¹²

“ Estado de resultados es el documento financiero que muestra la utilidad o pérdida neta, así como el camino para obtenerla en un ejercicio determinado, pasado, presente o futuro.” ¹³

Entonces el estado de resultados es un Estado financiero que muestra de manera detallada como se obtiene la utilidad o pérdida del ejercicio.

¹² Lara Flores, Elías; Primer Curso de Contabilidad; México, 1987; Ed. Trillas; pág. 30.

¹³ Perdomo Moreno, Abraham; Análisis e Interpretación de estados financieros; México 1995; Ed. Ecasa;pág.13

OBJETIVO

Tiene por objeto determinar las utilidades o pérdidas obtenidas durante el transcurso de un ejercicio social, y mostrar la forma en que dichas utilidades o pérdidas se desarrollan.

2.3.2 DATOS QUE DEBE CONTENER

Encabezado:

Nombre de la empresa.

Denominación que debe ser un:

Estado de pérdidas y ganancias

Estado Financiero Dinámico

Estado de Resultados.

Estado de la Utilidad Neta, etc.

Ejercicio correspondiente o período determinado.

Cuerpo:

Ingresos (ventas, productos etc.)

Costo de Ventas.

Costo de operación y distribución.

Provisiones (para impuestos y utilidades a trabajadores)

Utilidad o pérdida neta.

Pie:

Nombre y firma del contador, contralor, auditor, etc.

2.3.3 CARACTERÍSTICAS

- ❖ Es un Estado financiero.
- ❖ Muestra la utilidad o pérdida neta y el camino para obtenerla.
- ❖ La información que proporciona corresponde a un ejercicio determinado (dinámico)
- ❖ Se confecciona a base del movimiento de la cuenta de resultados.

2.3.4 IMPORTANCIA

El Estado de pérdidas y ganancias está considerado hoy día como de mayor importancia que en el pasado, debido al mayor énfasis que pone sobre las ganancias en comparación con los valores en libros del activo. Los valores del activo en libros carecen de significado como cantidades absolutas; tiene un mayor significado cuando se les compara, lo cual permite un análisis de los cambios y las tendencias. Un estudio de las ganancias proporciona un análisis más efectivo de las condiciones económicas tal como afectan a un negocio, y por lo tanto ayuda a determinar hasta qué punto son provechosas las futuras operaciones.

2.3.5 NECESIDAD DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

La elaboración del estado de resultados surge de la necesidad de conocer las utilidades o pérdidas que tienen las entidades; es decir, la rentabilidad para que el usuario pueda tomar decisiones, así como también para la elaboración de otros Estados financieros.

2.3.6 CLASIFICACIÓN

INGRESOS Y EGRESOS

A las partidas que constituyen la base de las ganancias se les llaman ingresos; a las que representan los gastos por consiguiente, una pérdida se les llama egresos.

Aquellos ingresos que están ligados con la naturaleza para lo cual fue constituido el negocio y que se perciben en una forma regular y permanente son los que se denominan ingresos propios del negocio, y las partidas que también constituyen un ingreso, pero que las percibe como resultado de operaciones aisladas y ajenas a la naturaleza del mismo, se clasifican como ingresos ajenos al negocio.

En lo que se refiere a sus egresos, también tiene la necesidad de efectuar una serie de gastos que, por su naturaleza, están íntimamente relacionados con las actividades que constituyen la base de la explotación a cuyos egresos, por esta razón, se les denominan egresos propios del negocio; pero, además de las anteriores hay ciertos gastos que se presentan en forma aislada que correspondan a operaciones especiales que no tienen una relación directa con el negocio, los cuales se les denomina egresos ajenos al negocio.

Ingresos y gastos de operación; otros gastos y productos.

A los ingresos normales, o sea, los propios del negocio generalmente se les denomina ingresos de operación, porque se derivan precisamente de la explotación de las fuentes naturales que representan las utilidades de una empresa.

A los gastos normales o propios del negocio, genéricamente se les denominan gastos de operación, por constituir estos los necesarios para el mantenimiento e

impulso de las ventas, así como también para el desarrollo de una buena administración y dirección del negocio.

Por último, a todos aquellos ingresos y gastos que no están en relación con las operaciones normales, se les denomina otros gastos, y productos en virtud de que, en la mayor parte de los casos, corresponden a operaciones eventuales que no son de las características del giro comercial que se explotan.

Finalmente, existen los llamados gastos y productos financieros en donde, se agrupan los ingresos y gastos que se derivan del uso del crédito que el comerciante haga del que otorgan a su clientela, o bien, también en esta clasificación se agrupan las utilidades o pérdidas en la compraventa de divisas extranjeras, así como aquellos resultados que se obtengan de la especulación con el dinero.

2.3.7 FÓRMULAS GENERALES

Primeramente anotaremos las literales y su equivalencia del Estado de Pérdidas y Ganancias para facilitar el desarrollo de la fórmula de dicho Estado:

VN	Ventas Netas
D y R s/v	Devoluciones y Rebajas sobre Ventas
CIF	Costo Integral de Financiamiento
GG	Gastos generales
UB	Utilidad Bruta
GF	Gastos financieros
GF	Gastos financieros
PG	Productos financieros
OGP	Otros Gastos y Productos
ISR	Impuesto Sobre la Renta

PTU	Participación de los Trabajadores en las Utilidades
RAI	Resultado Antes de Impuestos
CV	Costo de Ventas
GO	Gastos de Operación
CT	Compras Totales
UE	Utilidad del Ejercicio
RO	Resultado de Operación

Tomando como base el orden en que se desarrolla el Estado de Pérdidas y Ganancias citaremos cada uno de los resultados que es necesario determinar para la preparación de dicho estado.

VN	=	VT	-	D y R	s/v
CV	=	CT	+	GO	
UB	=	VN	-	CV	
RO	=	UB	-	GG	
CIF	=	PF	-	GF	
RAI	=	CIF	+/-	OGP	
UE	=	UAI	-	ISR	- PTU

2.3.8 CLASIFICACIÓN DE LAS UTILIDADES

La combinación de todos los conceptos que forman el estado de pérdidas y ganancias (más propiamente llamado estado de resultados) determina los siguientes conceptos de utilidad:

- ✓ Utilidad bruta = ventas **menos** costo de lo vendido.
- ✓ Utilidad sobre ventas = utilidad bruta **menos** gastos de venta.
- ✓ Utilidad en operación = utilidad sobre ventas **menos** gastos de admón.
- ✓ Utilidad antes de impuestos = utilidad en operación **menos** gastos y productos financieros **menos** otros gastos y productos financieros.
- ✓ Utilidad neta = utilidad en operación **más** productos diversos **menos** gastos diversos.

2.3.9 RELACIÓN DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CON EL BALANCE

Las relaciones o puntos de coincidencia del estado de resultados con el balance general son dos:

1. El inventario final de mercancías figura en ambos estados; en el de resultados, como elemento para determinar el costo de ventas, y en el balance como partida de activo, siendo la misma cantidad.
2. La utilidad neta también es partida que figura en ambos documentos: en el estado de pérdidas y ganancias, como resultado final de las operaciones y, en el balance, como acumulación de capital original, para determinar el capital actual.

La prueba de que ambos documentos han sido correctamente formulados, es la coincidencia de dichas partidas.

2.4.1 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Para elaborar este estado se requiere agrupar los recursos en Obtenidos y Aplicados; es decir, la fuente de los recursos y el uso dado a éstos. De ahí que a este documento se le denominó originalmente estado de origen y aplicación de recursos; y actualmente se le llama Estado de Cambios en la Situación Financiera, porque informa de los cambios sufridos en el activo, pasivo y capital contable, de acuerdo al flujo de los recursos, relativo al periodo de observación.

2.4.1 CONCEPTO Y OBJETIVO

CONCEPTO

Estado de Cambios en la Situación Financiera es " documento que interpreta y explica las diferencias habidas entre los saldos de las cuentas de balance al inicio y al final del ejercicio relativo. " ¹⁴

Estado de Cambios en la Situación Financiera es " estado financiero básico que muestra las variaciones que ha sufrido el capital de trabajo de una empresa, así como las causas que han originado tales variaciones en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro. " ¹⁵

Concluyendo que este es un estado que se refiere a la obtención y utilización de los recursos de una empresa durante un periodo dado.

¹⁴ Baz González, Gustavo; Curso de Contabilidad de Sociedades; México, 1993; Ed. Offset, S.A.; pág. 340.

¹⁵ Niño Álvarez Raúl; Análisis e Interpretación de Estados Financieros; México, 1989; Ed. Ecasa; pág. 47.

OBJETIVOS

Proporciona información relevante y condensada relativa a un periodo determinado, para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales a los proporcionados por los otros estados financieros para:

- ✓ Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
- ✓ Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.
- ✓ Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos, y en su caso, para anticipar la necesidad de obtener financiamiento.
- ✓ Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo.
- ✓ Determinar las causas por las que no coincide el resultado del ejercicio (utilidad/pérdida) con la variación (aumento/disminución) en el efectivo e inversiones temporales.

2.4.2 DATOS QUE DEBE CONTENER

Encabezado:

Nombre de la empresa.

Denominación de ser un Estado de Origen y Aplicación de Recursos, o bien:

Estado de Origen y Aplicación de Resultados;

Estado de Origen y Aplicación del Capital de Trabajo;

Estado de Aplicación de Recursos;

Estado de Cambio de situación Financiera, etc.

Cuerpo:
Orígenes de los Recursos
Aplicación de Recursos

Pie:
Nombre y firma del contador, auditor, etc.

2.4.3 CARACTERÍSTICAS

- ❖ Es un estado financiero.
- ❖ Muestra el origen y aplicación de recursos, es decir, muestra la causa y el efecto de variaciones del Capital de Trabajo.
- ❖ La información corresponde a un ejercicio determinado (dinámico) pasado, presente o futuro.

2.4.4 FINALIDAD

La finalidad de este estado es indicar las fuentes surtidoras de los fondos y el destino que a éstos se haya dado; debe determinarse la suma de dinero de que se ha dispuesto durante el año y la suma de desembolsos o distribuciones de dinero con determinados fines.

2.4.5 ESTRUCTURA

El estado de cambios en la situación financiera tiene la siguiente estructura:

1. Los recursos generados o utilizados por la operación, resultan de adicionar o disminuir al resultado neto del periodo, los siguientes conceptos:
 - a) Las partidas del estado de resultados que no hayan generado o requerido el uso de recursos o cuyo resultado neto esté ligado con actividades identificadas como de financiamiento o inversión. Los movimientos en estimaciones de valuación de los activos circulantes no se consideran en esta conciliación (Depreciación, amortización, cambios netos en impuestos diferidos a largo plazo, la participación en las utilidades de subsidiarias y asociadas disminuida de los dividendos cobrados en efectivo y las provisiones de pasivo a largo plazo).
 - b) Los incrementos o reducciones en las diferentes partidas relacionadas directamente con la operación de la entidad, disminuidas de las estimaciones de valuación correspondiente (incrementos o disminuciones, cuentas por cobrar a clientes, inventarios, cuentas por pagar a proveedores, impuestos por pagar, y otras cuentas por cobrar o pagar relacionadas con la operación).
2. Los recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento, comprenden principalmente:
 - a) Dividendos pagados excepto los dividendos en acciones.
 - b) Reembolsos de capital.
 - c) Incrementos de capital por recursos adicionales, incluyendo la capitalización de pasivos.
 - d) Amortización efectuada a créditos (sin incluir los intereses relativos).
 - e) Créditos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las operaciones con proveedores y/o acreedores relacionados con la operación de la empresa.

3. Los recursos en actividades de inversión comprenden básicamente las siguientes transacciones:

- a) Adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.
- b) Adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente.
- c) Cualquier otra inversión o desinversión de carácter permanente.
- d) Préstamos efectuados por la empresa.
- e) Cobranzas o disminución en pesos constantes de créditos otorgados (sin incluir los intereses relativos).

2.4.6 UTILIDAD

Además de indicarnos de dónde vinieron los fondos y en qué los hemos utilizado, el Estado de Origen y Aplicación de Fondos, también suministra información acerca de la eficiencia con que la gerencia ha manejado el capital de trabajo durante el periodo que cubre ese Estado. Si la actual provisión es adecuada, también proporciona algunos datos al accionista o inversor acerca de los planes de la gerencia.

Los orígenes y aplicaciones de fondos son una prueba objetiva de las decisiones que toma la gerencia con el fin de diluir el riesgo de los dueños de la empresa, emitiendo más acciones, utilizando el capital prestado para aumentar la deuda a largo plazo, expidiendo o modernizando la planta, o acumulando fondos para utilizarlos en mejores oportunidades de inversión que se espera tener en el futuro.

2.5 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

Al citado estado también se le denomina Estado de Movimientos del Haber Social, Estado de Variaciones en las Cuentas de Inversión de los Accionistas o Estado de Cambios en el Patrimonio Social.

Muestra los aumentos y disminuciones que ha sufrido el capital contable de una empresa en un periodo determinado mediante la presentación de los saldos iniciales, modificaciones y saldos finales de las cuentas, en un estado financiero dinámico.

2.5.1 CONCEPTO Y OBJETIVO

CONCEPTO

Estado de Variación en el Capital Contable " es el estado financiero que muestra los saldos iniciales y finales así como los movimientos deudor y acreedor de las cuentas de capital contable, relativos a un ejercicio pasado, presente o futuro".¹⁶

Estado de Variación en el Capital Contable " es el estado financiero dinámico que nos muestra el movimiento deudor y acreedor de las cuentas del capital contable de una empresa determinada ".¹⁷

Este estado nos muestra los movimientos habidos en la inversión de accionistas, utilidades distribuidas o no en el ejercicio de que se trate, reservas y utilidades obtenidas.

¹⁶ Niño Alvarez Raúl; Análisis e interpretación de estados financieros; México, 1989; Ed. Ecasa; pág. 43.

¹⁷ Perdomo Moreno, Abraham; Análisis e interpretación de estados financieros; México, 1995; Ed. Ecasa; pág.13.

OBJETIVO

Tiene como objetivo principal mostrar los cambios que tuvo el capital contable no derivados del resultado neto habido en el periodo.

2.5.2 DATOS QUE DEBE CONTENER

Encabezado:

Nombre de la empresa.

Denominación de ser un Estado del Movimiento de las Cuentas del Capital Contable.

Periodo del ejercicio correspondiente.

Cuerpo:

Saldos iniciales.

Movimientos acreedores del ejercicio.

Movimientos deudores del ejercicio.

Saldos finales.

Pie:

Nombre y firma del contador, auditor, contralor, etc.

2.5.3 CARACTERÍSTICAS

- ❖ Es un estado financiero.
- ❖ Muestra los saldos iniciales, movimientos acreedor, deudor y saldos finales de las cuentas del Capital Contable.
- ❖ La información corresponde a un ejercicio (dinámico) pasado, presente o futuro.

- ❖ Es la fuente de distribución de la entidad a sus propietarios en forma de dividendos o de distribución de activos.
- ❖ Se afecta invariablemente por las operaciones de la empresa y otros eventos o circunstancias que la afectan: resultado neto.

Estas circunstancias revisten cualquiera de las características que se exponen a continuación:

- a) Cambios en activos o pasivos que implican modificaciones en el capital contable:
 - Vía resultados.
 - Vía transacciones con los accionistas por aportaciones o distribuciones.
- b) Cambios en el capital contable que no afectan activos o pasivos:
 - Dividendos en acciones
 - Conversiones de acciones preferentes en comunes.
 - Capitalización de reservas.

2.5.4 CLASIFICACIÓN DEL ESTADO

Se pueden clasificar los conceptos que incluye en tres grupos principales:

1. Movimientos en el capital contable derivados de las aportaciones o distribuciones de capital por parte de los dueños de la empresa: Aportaciones, dividendos, retiros de capital, incluyendo las primas en venta de acciones.
2. Contribuciones directas de capital a la empresa, efectuadas por terceros que, consecuentemente, no implican contraprestación para ésta: Superávit donado.
3. Movimientos en las utilidades retenidas, que no se traducen en incrementos o reducciones del capital contable, sino simplemente en la creación y/o capitalización o transferencia de reservas de capital: legales y estatutarias, así

como dividendos en acciones, en general constitutivas de restricciones hacia la política de dividendos.

La creación, transferencia o aplicación de estas reservas en las condiciones descritas no afecta en momento alguno los recursos ni los resultados de la entidad, ni favorable ni desfavorable.

La presentación de los movimientos registrados durante el ejercicio en los diferentes que integran el capital contable, debe hacerse en el estado de variaciones en el capital contable con él suficiente detalle para mostrar:

Capital contribuido (por aportaciones o donación)

Capital social suscrito

 menos: Capital social suscrito no pagado

 igual : Capital social pagado

Aportaciones para futuros aumentos de capital.

Prima en venta de acciones.

Superávit donado.

Capital Ganado (resultado de las actividades operativas de la entidad y de otros eventos que la afectan).

Utilidades retenidas:

 Reserva legal

 Otras reservas

 Utilidades por aplicar

Pérdidas acumuladas

Utilidad (pérdida) del ejercicio

Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable

2.5.5 IMPORTANCIA

Es importante ya que nos muestra las variaciones ocurridas en las diferentes cuentas que integran el capital contable, en un periodo de tiempo, generalmente un año.

Constituye el punto de partida de la actividad empresarial; su mantenimiento y habitual acrecentamiento, primero vía utilidades y después, vía aportaciones adicionales, constituye la sustancia misma del desarrollo de la actividad económica de las entidades, independientemente de que bajo determinadas circunstancias pueda ser necesario y/o aconsejable reducir el capital y aun proceder a la extinción de la empresa, hechos nuevamente que se dan por excepción y que no pueden constituir la pauta para sustentar un concepto de esta trascendencia.

2.5.6 NECESIDAD

Además del Balance General y del Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Capital Contable está incluido dentro de los estados financieros principales. Algunos contadores prefieren el Estado de Variación en Superávit que suprime una parte del contenido de aquél (en lo concerniente a movimientos en las cuentas de capital social), y aún otros contadores elaboran el Estado de Utilidades Retenidas que sólo analiza las variaciones habidas dentro de un ejercicio en el superávit ganado o utilidades retenidas.

En tanto que el Balance General, entre otras cosas, nos señala cuál ha sido la utilidad neta del ejercicio, y el Estado de Resultados nos indica cómo se determinaron las utilidades; el Estado de Utilidades Retenidas nos indica que destino se dio a las utilidades: en concreto, si se repartieron o se reinvertieron.

CAPÍTULO 3

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

3.1 GENERALIDADES

El análisis y la interpretación de los estados financieros consisten en la presentación de informes que ayudarán a los directores de un negocio, así como a otros grupos interesados en la situación económica y en los resultados de operación de un negocio.

Los estados financieros deben apegarse a sólidos principios contables y estar preparados en tal forma que ofrezcan una utilidad máxima en el análisis e interpretación financiera y de los resultados de operación.

El análisis de los estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sinnúmero de operaciones matemáticas calculando variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio, se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales. Los estados financieros presentan partidas condensadas que pueden resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números, de naturaleza fría, sin significado alguno a menos que la mente humana trate de interpretarlos.

Para facilitar tal interpretación se lleva a cabo otro proceso que es el análisis, en donde se trata de aislar lo relevante o significativo de lo que no es significativo o relevante.

Al llevar a cabo la interpretación se intentará detectar los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estados se están analizando e interpretando.

El análisis debe comprender si los datos contenidos a los estados financieros muestran una relación razonable o no, esto es una política administrativa financiera y de operación o la ausencia de tales políticas pueden frecuentemente descubrirse por medio del estudio de los estados financieros.

El proceso de análisis de los estados financieros comprende la recopilación, comparación y estudio de datos financieros y de operaciones del negocio, así como la preparación e interpretación de unidades de medida tales como tasas, tendencias y porcentajes.

El análisis de los estados financieros es un instrumento más para que el factor humano pueda satisfacer su innato deseo de llegar a ser siempre más eficiente.

3.1 CONCEPTO Y OBJETIVO

CONCEPTO

" Análisis es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos ". ¹⁸

" Interpretación es la explicación que concierne frecuentemente al suministro de información relacionada con el propósito, el contexto o las implicaciones de un estado o una acción ". ¹⁹

Concluyendo, análisis e interpretación de los estados financieros consiste en obtener los suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan

¹⁸ Acosta Altamirano, Jaime; Análisis e Interpretación de estados financieros; México, 1990; Ed. Cecsa; pág. 14.

¹⁹ F. Gutiérrez, Alfredo; Análisis e Interpretación de estados financieros; México, 1992; Ed. Fondo de Cultura Económica; pág. 18.

formulado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa.

El análisis de los estados financieros es una consecuencia obligada, un complemento indispensable y la fase técnica más importante de las auditorías anuales, de las inversiones contables de varios ejercicios, y de los estudios previos a un financiamiento.

Consiste en proporcionar cifras contables – financieras estructuradas objetivamente en forma clara, inteligente, sencilla, suficiente, oportuna y veraz a las distintas personas e instituciones interesadas en la situación financiera, los resultados y la proyección de la empresa.

OBJETIVOS

Tiene por objeto determinar:

- ✓ Las tendencias de los factores que intervienen en un negocio.
- ✓ La situación que guarda la empresa, así como las causas de esa situación.
- ✓ Confrontar que los datos que contienen los estados son exactos.
- ✓ Obtener utilidades suficientes que compensen el esfuerzo humano de sus promotores y de sus administradores y que reditúen convenientemente el capital invertido, para ello es necesario evitar el desperdicio, los gastos superfluos y los exagerados, la baja productividad y el estancamiento del negocio.
- ✓ Auxiliar a las diversas partes interesadas en una empresa, en el conocimiento correcto de la situación o desenvolvimiento de un elemento.

3.2 IMPORTANCIA Y NECESIDAD DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Conocer si la estructura financiera es equilibrada, si los capitales en juego son los convenientes, si los proyectos de inversión de capitales han sido aplicados adecuadamente, si los créditos de terceros guardan relación con el capital contable, etc.

Un número considerable de personas está interesada en el empleo de esos estados: los administradores quienes necesitan información adecuada para guiar los destinos del negocio, los banqueros quienes necesitan contar con suficientes elementos de juicio, con objeto de estudiar a fondo las solicitudes de crédito; los inversionistas, quienes fundamentalmente desean obtener información que les muestre si las empresas que tienen la intención de invertir, han obtenido ganancias suficientes que les garanticen el principal y los beneficios de los valores emitidos por tales empresas.

Al mismo contador que construyó los estados financieros le servirá el estudio de los mismos con objeto de percatarse de los puntos de vista de las personas que van a utilizar dichos estados, y dar a su trabajo no solo la corrección técnica requerida, sino la máxima utilidad para facilitar la interpretación de la situación y desarrollo financiero que en esos estados ha tratado de presentar.

Es de importancia, como complemento de los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros el ejercicio cuidadoso del juicio, basado en el entrenamiento continuo de tener presente en mente la posible incorrección de las conclusiones.

3.4 CLASES DE ANÁLISIS

Hay dos clases de análisis de estados financieros, los que se practican para usos internos y/o administrativos y externos.

Los internos sirven para explicar los cambios efectuados en la situación financiera de una empresa y para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que lleva a cabo permitiendo apreciar el factor productividad. Aquí el analizador está en contacto directo con la empresa; tiene acceso a los libros de contabilidad y en general todas las fuentes de información del negocio están a su disposición.

Los análisis para usos externos tienen por objeto saber si conviene conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la empresa examinada, ya que permite conocer los márgenes de seguridad con que cuenta el negocio para cubrir sus compromisos y también apreciar la extensión del crédito que resiste o necesita la empresa en función de los elementos que concurren para garantizar su reembolso.

Este no tiene contacto directo con la empresa, y los únicos datos de que dispone es la información que la empresa haya querido proporcionarle. El análisis echo por banqueros o inversionistas es un ejemplo de análisis externo.

Debido a que el analizador interno está mejor informado que el externo, los resultados de sus trabajos son más satisfactorios.

3.3 BASES DEL ANÁLISIS

1. Los estados financieros han sido preparados conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados.
2. Los principios se aplicaron sobre bases uniformes a las de ejercicios anteriores.

El contador público tendrá que comprobar que la administración de la empresa

aplicó consistentemente principios de contabilidad generalmente aceptados en la preparación de los estados financieros.

3. Se dispone de notas aclaratorias a los estados financieros, si las hay.
4. Los hechos posteriores a la fecha del balance y hasta la fecha de la opinión del auditor fueron examinados y están descritos con claridad y precisión. Es trascendental la influencia de estos hechos en la interpretación de los estados financieros: emisión de obligaciones, aumento o reducción de capital, fusión, siniestros, cambio de administración, huelga, cambios en el contrato colectivo de trabajo, en las concesiones, en los impuestos y en el seguro social, constituyen buenos ejemplos de tales hechos.

3.6 VALOR DEL MÉTODO DE ANÁLISIS

El fin del análisis de los estados financieros es simplificar las cifras financieras para facilitar la interpretación de su significado y el de sus relaciones, ayuda a establecer juicios útiles sobre los mismos para fines de auditoría, fiscales, de crédito, compra de valores, etc.

Los métodos de análisis son caminos para medir y comparar hechos. Pueden proporcionar indicios, provocar insinuaciones y sugerencias; poner de manifiesto hechos y tendencias que de otra manera quedarían ocultas.

El método es un auxiliar, no un sustituto de las cualidades humanas sobre las cuales descansa la corrección y profundidad de la interpretación de las cifras.

La interpretación no puede hacerse con exactitud matemática; debe ser inquisitiva, sugerente y apreciativa, más bien que exacta y precisa. Los métodos de análisis, como instrumento de trabajo, exigen inteligente uso de la interpretación de los resultados que se obtengan de su aplicación.

3.7 INTERPRETACIÓN Y SIMPLIFICACIÓN DE CIFRAS

Sin la interpretación, el conocimiento que se tenga de las deficiencias será meramente exterior y descriptivo; se llegará a decir que las cosas son así, más no, porqué no son así.

La interpretación inteligente depende del estudio de las causas fundamentales del desequilibrio y de la oportunidad de la determinación y explicación de la razón de ser de su existencia.

Juicio, experiencia y conocimiento del negocio en particular, son las cualidades indispensables que debe reunir el analizador para poder hacer una correcta interpretación de las cifras, debido a que la interpretación es la base en la cual se funda la adopción de los planes que se estimen convenientes para cimentar la política futura de un negocio.

La simplificación debe tender a concentrar la atención, tanto en la magnitud de las cifras. Por tanto, siempre que se pretenda estudiar las cifras de los negocios, lo primero que debe hacerse, es simplificar la expresión tanto de las cifras como del valor numérico representativo de las relaciones existentes entre las cifras, puesto que facilita y hace accesible el entendimiento de su significado real.

1. La expresión de las cifras individuales se simplifica ajustándola a números redondos.
2. Cuando se trata de una relación entre las cifras, la simplificación de la expresión puede hacerse por medio de la representación gráfica o por el empleo de por cientos.
3. La simplificación de la expresión de un grupo de cifras se obtiene por el cálculo de un promedio, procurando elegir la clase de promedio más conveniente para el caso específico, de las estudiadas por método estadístico.

3.8 PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El analizador de los estados financieros al presentar los resultados de su investigación, además de la corrección de los datos debe procurar hacer una adecuada presentación, de tal manera que capte la atención del lector, con lo cual habrá logrado satisfacer el requisito de forma: hacer una interesante y conveniente presentación. La presentación adecuada de los resultados del análisis requiere que el informe sea:

- ♣ **Completo.** Debe contener los datos favorables como los desfavorables. Ambos interesan al hombre de negocios. (razón del método)

Elementos favorables de operación:

- ventas insuficientes
- excesivo costo de ventas
- excesivo costo de distribución
- inadecuada distribución de utilidades

Elementos desfavorables de situación financiera:

- exceso de inversión en saldos de clientes
- exceso de inversión en inventarios
- exceso de inversión en activo fijo
- capital insuficiente

- ♣ **Lógicamente desarrollado.** El trabajo debe estar dividido en etapas definidas, cada etapa permitiendo el abordamiento de la siguiente en forma natural y lógica.
- ♣ **Claro y preciso.** Los hechos deben ser asentados concisamente. Las conclusiones y las recomendaciones deben ser accesibles y justas, de tal manera

que dejen ver su fondo desde el primer momento. Deben proponerse resoluciones viables para un mismo problema, para no confundir a la administración.

- ♣ Concreto. El material debe referirse siempre a casos determinados y específicos del negocio. Debe evitarse abstracciones y generalizaciones, de las cuales los hombres de negocios desconfían, porque están acostumbrados a aceptar sólo conclusiones en las que aprecian la existencia inmediata y directa de una relación con su negocio.

- ♣ Oportuno. La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que se proporcionen los resultados. Porque en otra forma la presentación de cifras extemporáneas en lugar de auxiliar probablemente origine una situación falsa para las apreciaciones inmediatas que sirven de orientación para tomar una decisión.

3.9 MÉTODOS DE ANÁLISIS

Hay varios métodos para analizar estados financieros pero estos métodos, más que para escoger algunos son para aplicarlos todos o casi todos a un análisis. En realidad son parte del análisis.

Para clasificar los métodos de análisis financieros, toma como base la utilidad tiempo y hace dos grupos:

1. Métodos que muestran la relación entre números de un mismo periodo que los llama verticales o estáticos.
2. Métodos que muestran los cambios o variaciones de periodo a periodo que los denomina dinámicos, horizontales o históricos.

Los métodos dinámicos, horizontales o históricos los divide en:

- ✓ Método de aumentos y disminuciones, que no es otra cosa que un método a partir de estados comparativos.
- ✓ Método de tendencias, que es una consecuencia y un objetivo de los análisis.
- ✓ Método de comparación con el presupuesto (técnica presupuestal) es un auxiliar de los administradores para planear, coordinar y controlar las operaciones de una empresa.

Los métodos estáticos o verticales los divide en:

- ✓ Método de porcentajes integrales.
- ✓ Método de razones (simples y estándar).
- ✓ Método gráfico, que es una forma espectacular y clara para presentar los resultados de los análisis en la que se utilizan cartogramas, mapas, esquemas, dibujos y gráficas.

3.9.1 MÉTODO DE RAZONES SIMPLES

El análisis de los estados financieros por medio de razones, adquirió popularidad y su importancia se exageró en forma desproporcionada, a tal grado que se les consideró dotadas de un misterioso poder y como la llave infalible para el buen éxito de los negocios. Se pretendió resolver la mayoría de los problemas con base en la interpretación de las razones. Esto hizo que se forjaran infinidad de razones y que las personas que tenían un entendimiento superficial de su significado, principiarán a usarlas en forma equívoca.

Las razones son un método de análisis y su función se limita a servir de auxiliar para el estudio de las cifras de los negocios, señalando sólo probables puntos débiles. Es necesario reconocer sus limitaciones para no atribuirles cualidades que no tienen.

No es conveniente limitar el número de las razones ni su aplicación en cada caso concreto; sólo puede decirse que antes de calcular una razón debe apreciarse la relación existente entre sus elementos y si la relación es lógica. Si estas circunstancias no se manifiestan aparentemente, el empleo de la correlación es un poderoso auxiliar para ello.

El exceso de números mostrado por la abundancia de razones hace más compleja la comprensión del significado e importancia de las cantidades contenidas en los estados financieros de lo que fue con los datos originales; produce el efecto contrario al intentarlo con el empleo de los métodos de análisis: complicar en vez de simplificar.

Cada analizador utiliza las razones que son de su preferencia limitando su número, a las exigencias de las necesidades prácticas; a la clase de dependencia existente entre los elementos de la razón; y a lo lógico de la relación.

El método de razones simples se puede clasificar en:

1. Razones estáticas: Expresan la relación que guardan partidas o grupos de partidas del estado de situación financiera.
2. Razones dinámicas: Expresan la relación que tienen las partidas o grupos de partidas del estado de resultados.
3. Razones mixtas: Expresan la relación que existe entre partidas o grupo de partidas del estado de situación financiera, con partidas del estado de resultados.

Las razones simples de uso más común dentro de las áreas de estudio del análisis son la solvencia, estabilidad o apalancamiento y rentabilidad y productividad.

Solvencia: Es la capacidad de pago que tiene una entidad para hacer frente a sus obligaciones contraídas a corto plazo.

Aquí se confunde el concepto liquidez con el de solvencia; la liquidez es tener el efectivo necesario en el momento oportuno que nos permita hacer el pago de los compromisos contraídos anteriormente y solvencia es contar con los bienes y recursos suficientes para respaldar los adeudos contraídos, aún cuando estos bienes sean diferentes al efectivo.

Por lo tanto liquidez es cumplir con los compromisos y solvencia es tener con que pagar esos compromisos.

Para determinarla se hace un estudio de la situación a corto plazo de la empresa. Los acreedores a corto plazo tienen un particular interés en la situación a corto plazo, puesto que ellos esperan que con el activo circulante se les habrán de pagar sus deudas. También a los acreedores a largo plazo debido a que el largo plazo en efecto viene siendo una secuencia de periodos a corto plazo. A los accionistas les interesa que tenga liquidez, pues de lo contrario al no poder pagar sus pasivos en forma oportuna, se provocaría la liquidación de su empresa con menoscabo de su riqueza.

Se tiene solvencia cuando:

- ✓ Se ha conformado un crédito comercial.
- ✓ Tiene el capital de trabajo necesario.
- ✓ Está en posición de pagar sus obligaciones en la fecha de vencimiento.
- ✓ Están diferidos los vencimientos de sus obligaciones a corto plazo.

- ✓ Los adeudos de clientes se recuperan antes del vencimiento de sus obligaciones.

Estabilidad o Apalancamiento: La estabilidad son aquellos recursos que maneja una empresa que pueden provenir de dos fuentes distintas: de los propietarios o de personas ajenas a la empresa misma; por lo tanto es conveniente estudiar y analizar la proporción que guardan entre sí estas dos fuentes de recursos; ya que el equilibrio de la situación financiera de una compañía, depende de la proporcionalidad de sus elementos integrantes. Es el equilibrio que guarda la estructura financiera de la entidad.

Apalancamiento: Ventaja (o desventaja) obtenida al financiar negocios con dinero prestado, cuando la tasa neta de interés del préstamo es menor (o mayor) que la tasa de ganancias de la compañía.

Apalancamiento es la relación entre el pasivo exigible y los fondos propios en la estructura financiera de una empresa. Una relación alta indica un apalancamiento fuerte, y aumenta la rentabilidad sobre los capitales propios, siempre que la rentabilidad de la empresa sea superior al coste de los recursos ajenos. El apalancamiento aumenta la utilidad del negocio. ²⁰

Existe estabilidad cuando:

- ✓ La inversión de los dueños se mantiene proporcionada en relación con la inversión de los acreedores.
- ✓ Los renglones de clientes, inventarios y activo fijo no muestran exceso de inversión.
- ✓ Tener suficiente activo total.

²⁰ J. M., Rosenberg; Diccionario de Administración y Finanzas; España, 1983; Grupo Editorial Océano; pág. 24

Los factores que intervienen en la estabilidad son: la tasa de crecimiento de ventas futuras, estabilidad de ventas futuras, estructura competitiva del ramo industrial, estructura del activo de la empresa, costo de capital, políticas de las Instituciones Bancarias hacia la empresa y posición de control y actividades de los accionistas y la gerencia de la empresa hacia el elemento riesgo.

Rentabilidad y Productividad: La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. Primordialmente están interesados los accionistas.

Si una empresa no es rentable, tampoco habrá de obtener flujos de activo provenientes de las operaciones para alimentar su capital de trabajo. A medida que la empresa empieza a ser rentable mejora su solvencia. Sin embargo cuando esta rentabilidad resulta ser muy elevada, el administrador financiero requerirá de mucha destreza para resolver el problema de liquidez.

La rentabilidad mide la efectividad de una gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general la observación de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades.

Productividad: Es el beneficio obtenido respecto de la inversión efectuada.

La entidad es productiva cuando:

- ✓ Las técnicas de producción son adecuadas.
- ✓ La capacidad mínima de producción es suficiente para alcanzar el punto de equilibrio donde no se gana ni se pierde.
- ✓ Se obtiene la utilidad máxima a su capacidad de producción práctica.

✓ La utilidad obtenida es razonable en función al capital contable.

Las razones financieras básicas son : ²¹

$$\begin{array}{l} \text{Índice de solvencia inmediata} \\ \text{O Prueba del ácido} \end{array} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$$

Entre más elevado sea este coeficiente, mayor será la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

$$\text{Razón de liquidez} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo a corto plazo}}$$

Este índice es más preciso que el anterior para mostrar la liquidez de la empresa ya que excluye a los inventarios.

$$\text{Días cartera} = \frac{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar} \times \text{el periodo}}{\text{Ventas anuales a crédito}}$$

Sirve para poder medir la recuperabilidad de la cartera de créditos

²¹ C.P. Epifanio Pineda Celis. Apuntes.

$$\text{Días de inventarios} = \frac{\text{Promedio de inventarios} \times \text{el periodo}}{\text{Costo de ventas}}$$

Tiempo promedio que tardan los inventarios para ser vendidos.

$$\text{Días de proveedores} = \frac{\text{Promedio de proveedores} \times \text{el periodo}}{\text{Compras}}$$

Periodo en que estamos pagando a los proveedores.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Mide el riesgo de quiebra.

$$\text{Índice de financiamiento Externo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital Contable}}$$

Significa la solidez del patrimonio de la empresa. En que proporción se depende de los acreedores.

$$\text{Índice de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Cual es la utilidad en cada peso vendido.

$$\text{Índice ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital Contable}}$$

Cual es la ganancia de los accionistas.

$$\text{Yield} = \frac{\text{Utilidad en Operación}}{\text{Capital Total Invertido}}$$

$$\text{C.T.I.} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo a corto plazo} + \text{Activo fijo no revaluado}$$

Mide la eficiencia de la gerencia.

Se acostumbra a expresarlas en cien por cien o en su valor relativo.

No son las únicas que se pueden emplear, en la práctica los fines indican a cuántas y cuáles deben recurrirse.

3.9.2 MÉTODO DE RAZONES ESTÁNDAR

La reducción del desperdicio ayuda a la fijación de metas por alcanzar. A estas metas se les designa con el término de estándares y constituyen las medidas básicas de eficiencia.

Las funciones de los estándares en las empresas son: servir como instrumento de control y como medida de eficiencia, para reducir el desperdicio, mediante la comparación constante y tan frecuente como sea posible, de lo que se ha considerado que debe ser; es eficiencia, con los datos actuales. Por lo tanto las medidas estándar son un medio para alcanzar un propósito: mayor eficiencia. El control no debe llevarse más del punto necesario para que obtenga un ahorro del negocio.

Las razones estándar se dividen en dos grupos: razones estándar internas y razones estándar externas.

Las razones estándar internas se determinan con los datos acumulados durante varios ejercicios por la experiencia propia de una empresa. La función principal de estas razones, es servir a la administración como un instrumento de control, para regular la eficiencia financiera y la eficiencia de operación de la empresa.

En la práctica actual, las razones internas se aplican: en los costos de producción y de distribución; costos estándar; en el control presupuestal; como medidas de control en la dirección de empresas filiales u sucursales, principalmente cuando están localizadas en diferentes regiones; como medida de supervisión de distribuidores y representantes y en la auditoría interna, el empleo de estas razones ha probado ser efectivo: en la determinación de dónde y cuándo amerita hacer revisiones especiales; y para verificar la bondad de dicha auditoría, en virtud de que, el auditor interno está obligado a asumir la responsabilidad de descubrir y actuar

con diligencia en las situaciones irregulares; y si se utilizan las medidas estándar y los resultados se vigilan continuamente, como procede en los negocios administrados con eficiencia, el auditor interno está en posición de observar oportunamente las desviaciones de los estándares.

La razón estándar externas se forma con los datos acumulados, en tiempos iguales, por la experiencia de empresas que se dedican a la misma actividad. Estas razones se utilizan como medidas básicas de comparación, y son más útiles, cuanto mayor sea su aproximación a la razón representativa.

Las razones estándar externas, a pesar de sus defectos, se utilizan con éxito: por las instituciones de crédito, para diversos fines, en especial para la concesión y vigilancia de créditos; por los inversionistas, en materia de rendimientos; por los profesionales, Contadores Públicos, Lic. en Administración de Empresas, etc., en su deseo de prestar un mejor servicio a sus clientes, para que éstos puedan tener una noción relativa del significado de un negocio dentro de la respectiva actividad económica y por el Estado, en estudios económicos y fiscales.

3.9.3 MÉTODO DE REDUCCIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS A POR CIENTOS

Es uno de los métodos de análisis que con mayor frecuencia se emplea en las empresas para analizar las cifras y las relaciones existentes entre éstas, consiste en reducir el todo, objeto del análisis a la base 100 para obtener las proporciones que sobre esa base tengan cada una de las partes que lo componen o integran.

Este método de análisis se emplea con propiedad cuando se desea calcular la magnitud de cada una de las partes de un todo como relación al mismo todo: para mostrar su distribución y facilitar las comparaciones de los estados financieros de

una empresa con los mismos estados financieros de empresas similares, con objeto de formarse un juicio de la situación de las empresas con relación a las empresas similares. También puede usarse correctamente cuando se hagan comparaciones con medidas básicas que con anterioridad se hayan fijado como base de comparación (presupuestos). Estas comparaciones pondrán de manifiesto las diferencias entre la meta presupuesta y la meta a que realmente se llegue, con el fin de que posteriormente se hagan las investigaciones que procedan tendientes a localizar las causas que originaron tales diferencias.

Se utiliza con propiedad este método de análisis vertical de los estados financieros para precisar la magnitud proporcional de cada una de las partes de un todo con relación al mismo, y para hacer comparaciones con medidas básicas; pero es impropio su empleo en las comparaciones horizontales, por el destino mismo del método; comparar sólo elementos atemporales.

Las bases de este método son:

1. El axioma matemático: el todo es igual a la reunión de sus partes.
2. La consideración de una cantidad como igual al 100%.

El proceso aritmético consiste en dividir cada una de las partes del todo entre el mismo todo y el coeficiente se multiplica por cien.

3.9.4 MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Consiste en obtener las diferencias positivas (aumentos) o negativas (disminuciones) comparando cifras homogéneas correspondientes a dos o más fechas, o una misma clase de estados financieros pertenecientes a diferentes periodos con el objeto de conocer la magnitud de las variaciones habidas en las cifras estudiadas y desprender por consecuencia las conclusiones relativas, facilitando así la selección de los cambios que se juzguen pertinentes. Tales comparaciones, genéricamente se conocen con el nombre de estados financieros comparativos.

Éste se aplica al estudio de los siguientes estados:

- ✓ Balance Comparativo.
- ✓ Estado de cambio de situación financiera.
- ✓ Boletín B – 12.

Sin embargo, tales comparaciones son insuficientes, principalmente en las empresas que tienen competidores, debido a que cualquiera de los dos períodos que se comparan pueden hallarse influenciados por condiciones anormales, destruyendo por tanto, la verdadera visión del asunto.

Es también frecuente que las diferencias obtenidas por este método, se reduzcan a porcentos de acuerdo con ese método, con el fin de hacerlas más comprensibles.

3.9.5 MÉTODO DE TENDENCIAS

Este método radica en hacer posible la estimación sobre bases adecuadas, de los probables cambios futuros en las empresas, y cómo y por qué las afectarán. Los cambios en la dirección de las tendencias, no se realizan repentinamente, sino progresivamente en cierto tiempo; todo cambio procede de pequeñas partes, por lo que todo nuevo estado tiene que adquirir cierto grado o tamaño para hacer perceptible.

Consiste en conocer si los valores absolutos o relativos de un concepto han crecido o disminuido en el tiempo, partiendo de un periodo considerado base. Puede referirse a cifras históricas o la determinación de cifras estimadas para el futuro.

En primer lugar este método es aplicable para observar con mayor claridad los distintos valores históricos que presenta un fenómeno en varios periodos o situaciones estudiados, tomando como base uno de ellos cuyo valor se reduce a 100 y obtener los subsecuentes valores relativos aplicando la siguiente fórmula:

$$\% \text{ relativo} = (\text{cifra comparada} / \text{cifra base}) \times 100$$

$$\% \text{ de tendencia} = (\text{cifra comparada} - \text{cifra base} / \text{cifra base}) \times 100$$

Este método ofrece una gran ayuda en la concepción correcta de la forma como se comportan determinados conceptos en las empresas como son: las ventas, los costos, gastos, compras, utilidades, activos, etc. para poder conocer sus oscilaciones en el transcurso del tiempo.

La interpretación del sentido del movimiento de las tendencias debe hacerse teniendo presente la influencia de: los cambios constantes en los negocios; las fluctuaciones en precios; los defectos de los métodos para recolectar y depurar los datos; el desgaste natural, por el transcurso del tiempo; que no todas las

actividades mercantiles reaccionan de la misma manera ante la presencia de una misma circunstancia; y el efecto retardado, debido a que con frecuencia la presencia de una causa no deja sentir su efecto inmediatamente, sino después de transcurrido cierto tiempo.

Para realizar el estudio de una tendencia deben tenerse presentes las siguientes condiciones:

- 1) El examen aislado del sentido de la tendencia de un hecho no tiene significado alguno, sólo tiene significado e importancia, cuando se le compara con las tendencias de otros hechos con los cuales guarda relación de dependencia: tendencia de ventas con la tendencia del costo de distribución y clientes; la tendencia de ventas con la tendencia de inventarios.
- 2) El estudio simultáneo del sentido de las tendencias de diversos hechos, mediante el ordenamiento cronológico de las cifras se dificulta, debido a que: las grandes acumulaciones de cifras producen confusión y se desvirtúa la función mecánica de los métodos de análisis.

Los números relativos forman parte del método estadístico, y los estadísticos lo utilizan para el estudio del sentido de las tendencias.

Al hacer la aplicación de los números relativos al examen del sentido de las tendencias, debe tenerse presente que: sólo deben calcularse las tendencias de cifras significativas; sólo deben compararse tendencias de hechos que guarden alguna relación de dependencia; la abundancia de comparaciones en un solo cuadro lo hace confuso, dando lugar a que se pierda de vista la importancia de los cambios y de las tendencias; los cuadros deben contener las cifras originales y los números relativos, para mayor claridad y reducir la posibilidad de la comisión de errores al hacer su interpretación; y este método de análisis. Puede proporcionar indicios,

provocar insinuaciones y sugerencias y, en consecuencia, los defectos y limitaciones de otros métodos de análisis son inherentes al de tendencias.

3.9.6 PUNTO DE EQUILIBRIO

Es recomendable que la información financiera se complemente con la representación gráfica del valor de algún concepto, grupo de conceptos o razones en función del tiempo, para hacer más objetiva la forma en que se han conducido.

Ya que mediante la representación gráfica o matemática que permite establecer la relación existente entre los ingresos totales, los costos fijos, los variables y el volumen de producción imprescindible para lograr un ingreso que alcance a cubrir la totalidad de los costos, debiéndose encontrar en la intersección de la recta de costo total y la recta de ingreso total.

El punto de equilibrio es: $IT = CT$

IT = Ingreso total

CT = Costo total

En este punto la empresa no pierde dinero ni obtiene utilidad alguna, dado que los ingresos son iguales a la suma de todos los costos.

Las relaciones entre el tamaño de los desembolsos de inversión y el volumen de ventas requerido para lograr la rentabilidad se exploran en la planeación de costo, volumen y utilidades, o análisis de punto de equilibrio, como se le denomina comúnmente. El análisis de punto de equilibrio es un método para determinar el punto exacto en el cual las ventas cubrirán los costos; es decir, el punto en el cual la empresa logrará la recuperación de sus costos.

Pero también es útil para mostrar el tamaño de las utilidades o pérdidas en que incurrirá la empresa si las ventas resultan estar por arriba o por debajo de ese punto.

El análisis de punto de equilibrio es importante en el proceso de planeación porque la relación costo, volumen y utilidad puede verse muy influenciada por la magnitud de las inversiones fijas de la empresa, y los cambios en estas inversiones se establecen cuando se preparan los planes financieros. Un volumen suficiente de ventas debe ser anticipado y logrado si los costos fijos (depreciación sobre la planta y equipo, rentas, salarios del personal de investigación, salarios del personal ejecutivo y gastos de la oficina general) y los costos variables (mano de obra de fábrica, materiales y comisiones de ventas) han de ser cubiertos, o la empresa incurrirá en pérdidas. En otras palabras, si una empresa ha de evitar las pérdidas contables, sus ventas deben cubrir todos los costos (aquellos que varían directamente con la producción y aquellos que no cambian a medida que se modifican los niveles de producción).

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

En un periodo determinado, las ventas pueden variar de cero, hasta el total de ingresos que puede obtenerse de operar la empresa a su mayor capacidad práctica.

3.9.7 MÉTODO DE CONTROL PRESUPUESTAL

Los presupuestos deben ser preparados de acuerdo con la clasificación contable, de ahí que sea necesario ante todo, que la contabilidad esté organizada de tal manera, que la autoridad y responsabilidad esté perfectamente definida.

Es necesario también contar con registros adecuados de inventarios de almacén: materia prima, material de proceso y artículos terminados, así como la planta y equipo. Es necesario una serie de informes regulares, semanales o mensuales, de los costos de cada uno de los departamentos de estados financieros.

Otro de los requisitos que debe ser satisfecho, es tener una política y un plan perfectamente definido para la administración del presupuesto, después de haberse implantado. Este plan gira alrededor de tres acciones principales: preparación de los estimados; aprobación de los estimados y comparar el plan del presupuesto con los resultados reales.

Periodo del presupuesto

1. Duración del periodo de rotación de inventarios. Es necesario que la duración de los periodos del presupuesto y de la rotación de inventarios sean iguales.
2. Método de financiamiento empleado. Hacer arreglos financieros adelantándose a los vencimientos de las obligaciones.
3. Condiciones del mercado. Cuando éstas son inciertas y variables, es conveniente un período para el presupuesto tan corto como sea posible. Esto permite frecuentes revisiones de los estimados, los cuales presentan siempre dificultades, para llevarse cuidadosamente bajo las circunstancias de un mercado incierto.

4. Lo adecuado y complejo de los datos de las operaciones del pasado. Es preferible el periodo corto del presupuesto, de tal manera que los nuevos presupuesto o los ya revisados, puedan constituir registros que acumulados sirvan como base de estimados futuros.
5. Duración del periodo contable. El presupuesto se prepara de acuerdo con los datos de contabilidad. El periodo del presupuesto debe terminar en el mismo día que el ejercicio contable. El periodo del presupuesto puede incluir dos o más ejercicios contables, si comienza y termina de acuerdo con ellos.

Organización del presupuesto

Son cuatro pasos a seguir para establecer y aplicar un presupuesto; así como a la fijación de responsabilidades que hagan efectiva su aplicación:

1. Establecer un plan general, para un periodo futuro.
2. Exposición de ese plan a los jefes de departamento, pidiéndoles que suministren estimados de sus costos, durante el periodo señalado.
3. La coordinación de los presupuestos departamentales en un presupuesto central, ajustando las desviaciones de lo normal y agregando márgenes y tolerancias, según lo indique el juicio y experiencia del gerente.
4. Asegurarse de que se cumpla el presupuesto, por medio de comprobaciones periódicas, sistemáticas y de la distribución de informes regulares, entre los jefes de departamento.

Para asegurar la buena marcha del sistema de presupuestos, es necesario establecer una comisión que se haga responsable de aplicarlo; dado que el

programa de presupuesto implica las actividades de todos los departamentos, no es conveniente delegar su ejecución en uno de los jefes de departamento. En realidad, el gerente general es el director del presupuesto y la responsabilidad es suya, aunque los detalles deban ser llevados por sus representantes.

No puede negarse que al preparar los presupuestos se hace un estudio minucioso de las diferentes actividades de la empresa, estudio que muchas veces trae como resultado la sugerencia de cambios administrativos, como lo demuestran los errores encontrados en los presupuestos de la empresa que los han instalado, algunos de los cuales pueden constituir en mala organización; mal sistema de contabilidad o mala supervisión y administración, que son deficiencias del control administrativo.

Al instalar el programa de presupuestos, es conveniente señalar, que debe ponerse especial cuidado en la construcción de cada nuevo presupuesto, y de incluir todos los incisos que posteriormente tendrán influencia en él.

Con este fin se debe considerar:

- a) Prudencia al efectuar un cambio de producto, desarrollo o introducción de nuevos artículos.
- b) Al disminuir o aumentar la producción, debe considerarse la situación económica del lugar en que se está operando.
- c) La modernización del equipo es muy importante cuando tal cosa afecta directamente a los presupuestos departamentales.
- d) Deben considerarse los cambios en salarios y sueldos, que hayan en el periodo del presupuesto.

Limitaciones

Se prepara un plan, tomando como base las proyecciones de acontecimientos en el futuro, estimando datos que, precisamente por ser estimados y estar sujetos a variar no son exactos; por tanto, el éxito de ese plan puede verse comprometido si los datos de que se dispone no son veraces; pero también el éxito depende de la inteligencia y juicio del encargado de los planes.

El factor tiempo debe tenerse siempre en consideración. Es necesario un periodo largo de educación y preparación, antes de que una empresa pueda funcionar completamente sobre bases apoyadas en presupuestos.

Finalidad

El propósito del presupuesto, es obtener un mejor control en la dirección de la empresa, en virtud de que:

1. Establece objetivos definidos y formula el plan de ejecución que ha de llevarse a cabo en las futuras operaciones.
2. Coordina las actividades promoviendo la motivación para que los objetivos de la empresa se acepten y ejecuten los planes trazados, con buena voluntad.
3. Determina los medios de control a través de las comparaciones que comprueben los resultados; e indica, cuándo y dónde deben hacerse cambios en las operaciones actuales, para que los objetivos planeados puedan ser realizados, de manera práctica y de modo eficaz.

3.10 INTERPRETACIÓN DE LOS DIFERENTES ESTADOS FINANCIEROS

1. Estado de Situación Financiera:

- a) Las técnicas de producción adecuadas.
- b) La capacidad mínima de producción es suficiente para alcanzar el punto de equilibrio donde no se gana ni se pierde.
- c) Se obtiene la utilidad máxima a su capacidad de producción práctica.
- d) La utilidad obtenida es razonable en función al capital contable.

2. Estado de Resultados:

- a) Tiene relación con el estado de situación financiera en el renglón de inventarios y en los resultados del periodo.
- b) Con el estado de variaciones en el capital contable a través del renglón de utilidad o pérdida del periodo.
- c) Con el estado de origen y aplicación de recursos en el renglón de resultados del periodo.

3. Estado de Variación en el Capital Contable:

- a) Con el estado de situación financiera en todos los renglones de capital contable.
- b) Con el estado de resultados en el rubro de resultados del ejercicio.

4. Estado de Cambios en la Situación Financiera:

- a) Con el estado de situación financiera en los renglones de activo, pasivo y capital que hayan sufrido modificaciones.
- b) Con el estado de resultados en el renglón de utilidades o pérdida del periodo.

CASO PRÁCTICO

COMERCIALIZADORA RAINBOW DE MÉXICO, S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997.

NOTA 1. HISTORIA Y NATURALEZA DE LA COMPAÑÍA.

COMERCIALIZADORA RAINBOW DE MÉXICO, S.A. DE C.V., es una empresa que fue constituida el 30 de marzo de 1987, conforme a las leyes de la República Mexicana y con una duración de noventa y nueve años.

Su principal actividad es la compra, venta, importación, exportación y distribución de toda clase de objetos y mercaderías, pudiendo adquirir todos los bienes que sean necesarios para su objeto.

La compañía tiene la representación exclusiva para distribuir los hidrofiltros Rainbow en México.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

a) Bases de elaboración de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 y 1997, están preparados con base a los costos históricos y consecuentemente no se reconocieron los efectos de la inflación en la información financiera, como lo establece el Boletín B-10 y sus adecuaciones emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos. A.C.

b) Moneda Extranjera:

Las operaciones en moneda extranjera se registraron al tipo de cambio correspondiente a la fecha de su elaboración acuerdo a su naturaleza, reconociendo las fluctuaciones cambiarias dentro del ejercicio en que se causan.

El tipo de cambio aplicable al cierre del ejercicio es:

MONEDA	TIPO DE CAMBIO	
	1998	1997
Dólar estadounidense	\$ 9.8963	\$ 8.0640

c) Inversiones temporales:

Las inversiones temporales se encuentran representadas principalmente por los valores de renta variable, valuadas a su valor de mercado.

d) Inventarios:

Las inversiones se registran a su costo de adquisición, sin exceder su valor de mercado, empleando para su valuación el Método de Primeras Entradas Primeras Salidas.

La Compañía no tiene creada una reserva para inventarios obsoletos y/o de lento movimiento por no presentarse esta situación en este rubro.

e) Mobiliario y Equipo:

Los bienes que integran el Mobiliario y Equipo se registran a su costo de adquisición. La depreciación se calcula a partir del año siguiente de su adquisición empleando el método de línea recta y utilizando los porcentajes siguientes:

Mobiliario y Equipo de Oficina	10%
Equipo de Transporte	25%
Equipo de cómputo	30%

f) Obligaciones de Carácter Laboral:

De acuerdo a lo establecido en la Ley Federal del Trabajo, la empresa tiene obligaciones por concepto de indemnizaciones y primas de antigüedad pagaderas a los empleados que dejen de prestar sus servicios bajo ciertas circunstancias. La política de la compañía es cargar los pagos por estos conceptos a los resultados del ejercicio que se efectúan.

g) Costo Integral de Financiamiento:

El costo integral de financiamiento representa la suma algebraica de los intereses devengados y las fluctuaciones cambiarias. Los intereses se registran en el período en que se devengan.

Las fluctuaciones cambiarias se registran íntegramente en resultados, en el momento en que los tipos de cambio de las monedas extranjeras se modifican.

h) Impuestos Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades:

La empresa sigue la política de registrar el Impuesto Sobre la Renta y la Participación de los Trabajadores en las Utilidades en el ejercicio en que se causan, sin reconocen las diferencias temporales originadas por partidas cuyo reconocimiento fiscal y contable ocurren en épocas diferentes.

NOTA 3. MONEDA EXTRANJERA

La integración de activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre es la siguiente:

En 1998	Moneda Extranjera	Moneda Nacional
Activo Circulante:		
Bancos	44,166.13	437,081
Pasivo a Corto Plazo:		
Proveedores	420,007.20	4,245,584
Posición Neta	(<u>384,841.07</u>)	(<u>3,808,503</u>)
En 1997	Moneda Extranjera	Moneda Nacional
Activo Circulante:		
Bancos	14,560.54	117,416
Pasivo a Corto Plazo:		
Proveedores	226,758.18	1,828,578
Posición Neta	(<u>212,197.64</u>)	(<u>1,711,162</u>)

NOTA 4. EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES

Al cierre del ejercicio esta cuenta se encuentra integrada por:

	1998	1997
Caja	2,000	1,500
Bancos	542,365	350,647
Inversiones en Valores	<u>2,347,737</u>	<u>0</u>
Suma	<u>2,892,102</u>	<u>352,147</u>

(1) Las inversiones en valores se efectúan en Banco de Comercio, S.A.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Se encuentra integrada por la siguiente partida:

	1998	1997
Clientes	<u>2,380,825</u>	<u>1,153,476</u>

NOTA 6. IMPUESTOS A FAVOR

Al cierre del ejercicio el saldo de esta cuenta se encuentra integrado de la siguiente manera:

	1998	1997
	IMPORTE	IMPORTE
	HISTÓRICO	HISTÓRICO
INVERSIONES SUJETAS A DEPR.:		
Mobiliario y Eq. de Oficina	118,427	33,290
Equipo de Transporte	631,147	361,582
Equipo de Cómputo	<u>175,536</u>	<u>38,262</u>
Suma	925,110	433,134
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:		
Mobiliario y Eq. de Oficina	(12,009)	(8,680)
Equipo de Transporte	(153,142)	(80,355)
Equipo de Cómputo	<u>(11,478)</u>	<u>0</u>
Suma	(176,629)	(89,035)
INVERSIÓN NETA:	<u>748,481</u>	<u>344,099</u>

NOTA 7. IMPUESTOS POR PAGAR

Al cierre del ejercicio el saldo se integra de la siguiente manera:

	1998	1997
Impuesto Retenido Sobre Sueldos	49,946	33,724
2% Retiro	7,899	2,666
INFONAVIT	19,490	6,089
10% de I.S.R. Retenido	7,510	3,312
Cuotas al I.M.S.S.	20,580	14,391
Cesantía y Vejez	12,841	0
I.V.A por pagar	209,909	53,350
Impuesto Sobre la Renta	529,333	45,948
2% Sobre Nóminas	<u>6,051</u>	<u>4,162</u>
Suma	<u>863,559</u>	<u>163,642</u>

Estos impuestos fueron pagados en los primeros meses del ejercicio siguiente.

NOTA 8. PROVEEDORES

Al cierre del ejercicio el saldo de esta cuenta se encuentra integrado de la siguiente manera:

	1998	1997
Almacenadora, S.A.	0	557,808
Rexair. Inc.	<u>4,245,584</u>	<u>1,828,578</u>
Suma	<u>4,245,584</u>	<u>2,406,386</u>

NOTA 9. CONTINGENCIAS

Existe un juicio ejecutivo promovido por HIDROFILTROS DE MEXICO, S.A. DE C.V., contra COMERCIALIZADORA RAINBOW DE MÉXICO, S.A. DE C.V., según consta en expediente número 1777/95 SECRETARÍA "A" radica ante el juzgado vigésimo séptimo de lo civil del Distrito Federal. De este litigio resulta que la suerte del principal que se reclama es del orden de \$ 108,063, del cual se encuentra afectada una consignación por parte de la empresa demandada del orden de \$ 73,338, por lo cual el reclamante de \$ 34,725 resulta mínimo y es cuestionable su procedencia legal. Por tal motivo a la fecha no se puede tener un veredicto favorable o desfavorable de esta situación.

NOTA 10. PROBLEMÁTICA DEL AÑO 2000

La mayoría de los programas computacionales utilizan los dos últimos dígitos para identificar la fecha y considerando el advenimiento del año 2000, dichos programas no podrán distinguir la diferencia entre las fechas de los años 1900 y 2000. Lo anterior sí no se toman las medidas correspondientes para corregirlo, podrían generar diversos errores en las diferentes actividades que desarrolla la empresa al utilizar las aplicaciones computacionales.

La solución satisfactoria de la problemática de año 2000 esta sujeta, a que la administración de la empresa y los agentes externos hayan detectado y corregido oportunamente todas las implicaciones importantes de dicha problemática antes del inicio del nuevo siglo.

NOTA 11. CAPITAL CONTABLE

a) Capital Social:

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social se encuentra integrado por acciones ordinarias íntegramente suscritas y pagadas con valor nominal de \$ 1.00, cada una.

	NÚMERO DE ACCIONES SUSCRITAS Y PAGADAS	VALOR NOMINAL
Mínimo Fijo	<u>2000</u>	<u>2000</u>

b) Utilidad del Ejercicio:

La utilidad neta de la compañía está sujeta al requisito legal que establece que el 5% de las utilidades de cada periodo sea traspasadas a la reserva legal, hasta que esta sea igual al 20% del capital social y no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la compañía excepto en forma de dividendos en acciones.

c) Restricciones a los Resultados Acumulados:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley del Impuesto Sobre la Renta en vigor, las Sociedades Mercantiles podrán decretar dividendos sobre un concepto fiscal denominado "Utilidad Fiscal", los cuales estarán exentos del pago del Impuesto Sobre la Renta cuando se realicen a personas morales residentes en México.

Lo que exceda a dicho monto estará sujeto a un impuesto a cargo de la compañía del 35% que obtendrá del resultado de multiplicar los dividendos excedentes por el factor de 1.5385.

Cuando los dividendos se paguen a residentes en países con los que tengan tratados para evitar la doble tributación, la retención se realizará conforme a los términos del tratado correspondiente.

NOTA 12. ENTORNO FISCAL

a) Régimen del Impuesto Sobre la Renta e Impuesto al Activo. La compañía esta sujeta al Impuesto Sobre la Renta (I.S.R) y este se causa a razón del 34%, según lo establece el artículo 10 de dicha Ley. Se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos del fenómeno económico llamado inflación, tales como depreciación calculada sobre valores en precios constantes, deducción de las compras en vez del costo de ventas, la cual permite deducir costos actuales, se acumula o deduce según sea la situación el efecto de la inflación sobre determinados activos y pasivos monetarios, mediante el componente inflacionario de créditos y deudas, cuya mecánica de cálculo es muy similar al del resultado por posición monetaria que establece el Boletín B-10.

COMERCIALIZADORA RAINBOW DE MÉXICO, S.A. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

A C T I V O			%
<u>Circulante:</u>			
Efectivo e Inversiones Temporales	(Nota 2c, 4)	2,892,102	
Cuentas por Cobrar	(Nota 5)	2,380,825	
Otras Cuentas por Cobrar		1,416,726	
Impuestos a favor	(Nota 6)	378,846	
Inventarios	(Nota 2d)	7,832,549	
Pagos Anticipados		<u>22,476</u>	
Suma		<u>14,923,524</u>	95.2
<u>Fijo:</u>			
Mobiliario y Equipo Neto	(Nota 2e, 7)	<u>748,481</u>	4.8
SUMA EL ACTIVO		<u>15,672,005</u>	100.0
P A S I V O			
<u>Circulante:</u>			
Impuestos por Pagar	(Nota 8)	863,559	
Documentos por Pagar		34,725	
Proveedores	(Nota 9)	4,245,584	
Acreedores Diversos		2,425,953	
Anticipos de Clientes		3,277,279	
Participación a Trabajadores	(Nota 2h)	<u>250,420</u>	
SUMA EL PASIVO	(Nota 2f, 10)	<u>11,097,520</u>	70.8
CAPITAL CONTABLE	(Nota 12)		
Capital Social		2,000	
Reserva Legal		400	
Resultados Acumulados		1,324,073	
Resultado del Ejercicio		<u>3,248,012</u>	
SUMA EL CAPITAL		<u>4,574,485</u>	29.2
SUMA EL PASIVO Y EL CAPITAL		<u>15,672,005</u>	100.0

C.P. FABRICIO VALLEJO GARCÍA

Las Notas a los Estados Financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

COMERCIALIZADORA RAINBOW DE MÉXICO S.A. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998.

A C T I V O

Circulante:

Efectivo e Inversiones Temporales	(Nota 2c, 4)	2,892,102
Cuentas por Cobrar	(Nota 5)	2,380,825
Otras Cuentas por Cobrar		1,416,726
Impuestos a favor	(Nota 6)	378,846
Inventarios	(Nota 2d)	7,832,549
Pagos Anticipados		<u>22,476</u>
Suma		<u>14,923,524</u>

Fijo:

Mobiliario y Equipo Neto	(Nota 2e, 7)	748,481
--------------------------	----------------	---------

SUMA EL ACTIVO

15,672,005.00

P A S I V O

Circulante:

Impuestos por Pagar	(Nota 8)	863,559
Documentos por Pagar		34,725
Proveedores	(Nota 9)	4,245,584
Acreedores Diversos		2,425,953
Anticipos de Clientes		3,277,279
Participación a Trabajadores	(Nota 2h)	<u>250,420</u>
SUMA EL PASIVO	(Nota 2f, 10)	<u>11,097,520</u>

CAPITAL CONTABLE

(Nota 12)

Capital Social	2,000
Reserva Legal	400
Resultados Acumulados	1,324,073
Resultado del Ejercicio	<u>3,248,012</u>
SUMA EL CAPITAL	<u>4,574,485</u>

SUMA EL PASIVO Y EL CAPITAL

15,672,005.00

C.P. FABRICIO VALLEJO GARCÍA

Las Notas a los Estados Financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

COMERCIALIZADORA RAINBOW DE MÉXICO S.A. DE C.V.

**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998.**

		%
Ventas	23,769,612	100.0
Costo de Ventas	<u>10,771,409</u>	45.3
UTILIDAD BRUTA	12,998,203	54.7
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos Generales	<u>8,479,697</u>	35.7
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>4,518,506</u>	19.0
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(Nota 2g)	
Gastos Financieros	832,951	
Productos Financieros	<u>(494,211)</u>	
Suma	<u>338,740</u>	1.4
Otros productos	<u>(85,379)</u>	0.4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y P.T.U.	4,265,145	18.0
Impuesto sobre la Renta	(Nota 13c) 770,641	
Impuesto al Activo	0	
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	(Nota 2h) <u>246,492</u>	
Suma	<u>1,017,133</u>	4.3
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>3,248,012</u>	13.7

C.P. FABRICIO VALLEJO GARCÍA

Las Notas a los Estados Financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

COMERCIALIZADORA RAINBOW DE MÉXICO S.A. DE C.V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998.

RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACIÓN

Resultado del Ejercicio	3,248,012
Partidas Aplicadas a Resultados que no Requirieron la utilización de Recursos:	
Costo por Baja de Activo Fijo	0
Depreciación y Amortización	87,595
Suma	<u>3,335,607</u>

PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN

Aumento (Disminución) en:	
Impuestos por Pagar	699,917
Proveedores	1,839,198
Acreedores Diversos	1,049,016
Anticipo de Clientes	1,476,357
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	213,630
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	(1,227,349)
Otras Cuentas por Cobrar	(487,659)
Impuestos a Favor	323,154
Inventarios	(4,192,367)
Pagos Anticipados	2,428
Depósitos en Garantía	0
Suma	<u>(303,675)</u>

Total de Recursos Generados por la Operación 3,031,932

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

(Aumento) Disminución en:	
Mobiliario y Equipo	<u>(491,977)</u>

Total de Recursos Utilizados en Actividades de Inversión (491,977)

AUMENTO DE EFECTIVO 2,539,955

Efectivo e Inversiones Temporales al Principio del Periodo 352,147

Efectivo e Inversiones Temporales al Final del Periodo 2,892,102

C.P. FABRICIO VALLEJO GARCÍA

Las Notas a los Estados Financieros adjuntas son parte integral de este estado.

COMERCIALIZADORA RAINBOW DE MÉXICO S.A. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997.

A C T I V O		1998	1997	Aumentos + Disminuciones -
<u>Circulante:</u>				
Efectivo e Inversiones Temporales	(Nota 2c, 4)	2,892,102	352,147	2,539,955 +
Cuentas por Cobrar	(Nota 5)	2,380,825	1,153,476	1,227,349 +
Otras Cuentas por Cobrar		1,416,726	929,067	487,659 +
Impuestos a favor	(Nota 6)	378,846	702,000	323,154 -
Inventarios	(Nota 2d)	7,832,549	3,640,182	4,192,367 +
Pagos Anticipados		<u>22,476</u>	<u>24,904</u>	2,428 -
Suma		<u>14,923,524</u>	<u>6,801,776</u>	8,121,748 +
<u>Fijo:</u>				
Mobiliario y Equipo Neto	(Nota 2e, 7)	<u>748,481</u>	<u>344,099</u>	404,382 +
SUMA EL ACTIVO		<u>15,672,005</u>	<u>7,145,875</u>	8,526,130 +
P A S I V O				
<u>Circulante:</u>				
Impuestos por Pagar	(Nota 8)	863,559	163,642	699,917 +
Documentos por Pagar		34,725	34,725	
Proveedores	(Nota 9)	4,245,584	2,406,386	1,839,198 +
Acreedores Diversos		2,425,953	1,376,937	1,049,016 +
Anticipos de Clientes		3,277,279	1,800,922	1,476,357 +
Participación a Trabajadores	(Nota 2h)	<u>250,420</u>	<u>36,790</u>	213,630 +
SUMA EL PASIVO	(Nota 2f, 10)	11,097,520	5,819,402	5,278,118 +
CAPITAL CONTABLE	(Nota 12)			
Capital Social		2,000	2,000	
Reserva Legal		400	400	
Resultados Acumulados		1,324,073	546,956	777,117 +
Resultado del Ejercicio		<u>3,248,012</u>	<u>777,117</u>	2,470,895 +
SUMA EL CAPITAL		<u>4,574,485</u>	<u>1,328,473</u>	3,248,012 +
SUMA EL PASIVO Y CAPITAL		<u>15,672,005</u>	<u>7,145,875</u>	8,526,130 +

C.P. FABRICIO VALLEJO GARCÍA

Las Notas a los Estados Financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

COMERCIALIZADORA RAINBOW DE MÉXICO S.A. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997.

A C T I V O	1998	1997	P A S I V O	1998	1997
<u>Circulante:</u>			<u>Circulante:</u>		
Efectivo e Inversiones Temporales (Nota 2c, 4)	2,892,102	352,147	Impuestos por Pagar (Nota 8)	863,559	163,642
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	2,380,825	1,153,476	Documentos por Pagar	34,725	34,725
Otras Cuentas por Cobrar	1,416,726	929,067	Proveedores (Nota 9)	4,245,584	2,406,386
Impuestos a favor (Nota 6)	378,846	702,000	Acreeedores Diversos	2,425,953	1,376,937
Inventarios (Nota 2d)	7,832,549	3,640,182	Anticipos de Clientes	3,277,279	1,800,922
Pagos Anticipados	<u>22,476</u>	<u>24,904</u>	Participación a Trabajadores (Nota 2h)	<u>250,420</u>	<u>36,790</u>
Suma	<u>14,923,524</u>	<u>6,801,776</u>	SUMA EL PASIVO (Nota 2f, 10)	<u>11,097,520</u>	<u>5,819,402</u>
 <u>Fijo:</u>			 <u>CAPITAL CONTABLE</u> (Nota 12)		
Mobiliario y Equipo Neto (Nota 2e, 7)	748,481	344,099	Capital Social	2,000	2,000
			Reserva Legal	400	400
			Resultados Acumulados	1,324,073	546,956
			Resultado del Ejercicio	<u>3,248,012</u>	<u>777,117</u>
			SUMA EL CAPITAL	<u>4,574,485</u>	<u>1,326,473</u>
 SUMA EL ACTIVO	 <u>15,672,005</u>	 <u>7,145,875</u>	 SUMA EL PASIVO Y EL CAPITAL	 <u>15,672,005</u>	 <u>7,145,875</u>

C.P. FABRICIO VALLEJO GARCÍA

Las Notas a los Estados Financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

COMERCIALIZADORA RAINBOW DE MÉXICO S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS DEL
1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 y 1997.

	1998	%	1997	%	Aumentos Disminuciones	+ -
Ventas	23,769,612	100.0	17,588,810	100.0	6,180,802	+
Costo de Ventas	<u>10,771,409</u>	45.3	<u>10,018,062</u>	57.0	753,347	+
UTILIDAD BRUTA	<u>12,998,203</u>	54.7	<u>7,570,748</u>	43.0	5,427,455	+
GASTOS DE OPERACIÓN:						
Gastos Generales	<u>8,479,697</u>	35.7	<u>6,598,489</u>	37.5	1,881,208	+
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>4,518,506</u>	19.0	<u>972,259</u>	5.5	3,546,247	+
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (Nota 2g)						
Gastos Financieros	832,951		281,292		551,659	+
Productos Financieros	<u>(494,211)</u>		<u>(178,256)</u>		315,955	-
Suma	<u>338,740</u>	1.4	<u>103,036</u>	0.6	235,704	+
Otros productos	<u>(85,379)</u>	0.4	<u>(9,498)</u>	0.1	75,881	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y P.T.U.	<u>4,265,145</u>	18.0	<u>878,721</u>	5.0	3,386,424	+
Impuesto sobre la Renta	(Nota 13c) 770,641		0		770,641	+
Impuesto al Activo	0		68,012		68,012	-
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	(Nota 2h) <u>246,492</u>		<u>33,592</u>		212,900	+
Suma	<u>1,017,133</u>	4.3	<u>101,604</u>	0.6	915,529	+
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>3,248,012</u>	13.7	<u>777,117</u>	4.4	2,470,895	+

C.P. FABRICIO VALLEJO GARCÍA

Las Notas a los Estados Financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

COMERCIALIZADORA RAINBOW DE MÉXICO S.A. DE C.V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997.

	1998	1997	Aumentos + Disminuciones -
<u>RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACIÓN</u>			
Resultado del Ejercicio	3,248,012	777,117	2,470,895 +
Partidas Aplicadas a Resultados que no Requirieron la Utilización de Recursos:			
Costo por Baja de Activo Fijo	0	190,537	190,537 -
Depreciación y Amortización	87,595	13,588	74,007 +
Suma	<u>3,335,607</u>	<u>981,242</u>	2,354,365 +
<u>PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN</u>			
Aumento (Disminución) en:			
Impuestos por Pagar	699,917	107,519	592,398 +
Proveedores	1,839,198	1,153,428	685,770 +
Acreedores Diversos	1,049,016	1,212,901	163,885 -
Anticipo de Clientes	1,476,357	1,644,501	168,144 -
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	213,630	(18,556)	232,186 +
(Aumento) Disminución en:			
Cuentas por Cobrar	(1,227,349)	(605,607)	621,742 -
Otras Cuentas por Cobrar	(487,659)	(915,528)	427,869 +
Impuestos a Favor	323,154	(608,266)	931,420 +
Inventarios	(4,192,367)	(2,259,263)	1,933,104 +
Pagos Anticipados	2,428	(5,220)	7,648 +
Depósitos en Garantía	0	10,000	10,000 -
Suma	<u>(303,675)</u>	<u>(284,091)</u>	19,584 -
Total de Recursos Generados por la Operación	<u>3,031,932</u>	<u>697,151</u>	2,334,781 +
<u>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
(Aumento) Disminución en:			
Mobiliario y Equipo	<u>(491,977)</u>	<u>(471,220)</u>	20,757 -
Total de Recursos Utilizados en Actividades de Inversión	<u>(491,977)</u>	<u>(471,220)</u>	20,757 -
<u>AUMENTO DE EFECTIVO</u>			
Efectivo e Inversiones Temporales al Principio del Periodo	<u>2,539,955</u>	<u>225,931</u>	2,314,024 +
Efectivo e Inversiones Temporales al Final del Periodo	<u>352,147</u>	<u>126,216</u>	225,931 +
Efectivo e Inversiones Temporales al Final del Periodo	<u>2,892,102</u>	<u>352,147</u>	2,539,955 +

C.P. FABRICIO VALLEJO GARCÍA

Las Notas a los Estados Financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

COMERCIALIZADORA RAINBOW DE MÉXICO S.A. DE C.V.

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997.**

Concepto	Saldos al 31-Dic.-96	Movimientos		Saldos al 31-Dic.-97	Movimientos		Saldos al 31-Dic.-98		
		Debe	Haber		Debe	Haber			
Capital Social	2,000			2,000			2,000		
Reserva Legal	400			400			400		
Resultados Acumulados	(45,574)		592,530	546,956	-1	777,117	1,324,073		
Resultado del Ejercicio	592,530	592,530	777,117	777,117	-1	777,117	-2	3,248,012	3,248,012
Sumas	<u>549,356</u>	<u>549,356</u>	<u>1,369,647</u>	<u>1,326,473</u>	<u>777,117</u>	<u>4,025,129</u>	<u>4,574,485</u>		

Notas:

- 1) Aplicación del Resultado del Ejercicio Anterior.
- 2) Resultado del Ejercicio 1998.

C.P. FABRICIO VALLEJO GARCÍA

Las Notas a los Estados Financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

COMERCIALIZADORA RAINBOW DE MÉXICO, S.A. DE C.V.

RAZONES FINANCIERAS BÁSICAS

$$\text{Solvencia} = \frac{14,923}{11,097} = 1.34$$

Capacidad mediata de pago.
Nos muestra que alcanzamos a pagar nuestra deudas a corto plazo.
Por cada peso que se paga de deuda tengo un sobrante de 34 centavos libres de deuda.

$$\text{Liquidez} = \frac{14,923 - 7,832}{11,097} = 0.64$$

Capacidad inmediata de pago.
La empresa muestra baja liquidez ya que sólo podríamos pagar un 64% de nuestra deuda.

$$\text{Días Cartera} = \frac{1,767}{23,769} \times 365 = 27.13$$

Periodo de recuperación de cartera
Se tardan 27 días para recuperar la cartera de clientes, siendo esto bueno ya que se da un crédito por 30 días.

$$\text{Días de Inventario} = \frac{5,736}{10,771} \times 365 = 194.38$$

Antigüedad del inventario. Los inventarios tardan en ser vendidos 194 días.

$$\text{Días de Proveedores} = \frac{3,325}{14,963} \times 365 = 81.11$$

$$\begin{aligned} \text{C.V.} &= \text{I. I.} + \text{COMPRAS} - \text{I. F.} \\ \text{COMPRAS} &= \text{I. F.} + \text{C. V.} - \text{I. I.} \\ \text{COMPRAS} &= 7,832 + 10,771 - 3,640 \\ \text{COMPRAS} &= 14,936 \end{aligned}$$

Periodo en que estamos pagando a proveedores.
Tardamos en pagar el total de la deuda al proveedor 81 días, pagando con anticipación ya que tenemos un crédito a 90 días.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{11,097}{15,672} = 0.71$$

Mide el riesgo de quiebra.
De los activos solo nos pertenece un 71% de cada uno de ellos.
La cantidad que se encuentra financiada por externos.

$$\text{Índice de financiamiento externo} = \frac{11,097}{4,574} = 2.43$$

En que proporción se depende de los acreedores.
Dependemos en gran parte de los acreedores, ya que por cada peso de los accionistas los acreedores tienen \$ 1.43 a su favor.
Es alto pero se tomo en cuenta el anticipo a clientes que son recuperables.

$$\text{Índice de utilidad} = \frac{4,265}{23,769} = 0.18$$

Utilidad en cada peso vendido.
Nos muestra que tenemos un 18% de utilidad obtenida en el ejercicio antes de impuestos, esta aumento a la utilidad del año pasado.

$$\text{Índice de ventas} = \frac{12,998}{4,574} = 2.84$$

Ganancia de los accionistas.
Cada peso invertido en capital genera \$ 1.84 ventas.

$$\text{Yield} = \frac{4,518}{4,574} = 0.99$$

$$\begin{aligned} \text{C.T.I.} &= 14,923 - 11,097 + 748 \\ \text{C.T.I.} &= 4,574 \end{aligned}$$

Eficiencia de la empresa.
Por cada peso que se obtiene una utilidad del 99%
Se recupera casi el total de la inversión.

DIAGNOSTICO FINANCIERO PROCEDENTE DEL ANÁLISIS

Solvencia	1.34
Liquidez	0.64
Actividad o Ciclo Financiero:	<u>140</u>
Días cartera	27
Días inventario	194
Días proveedores	(81)

Después de interpretar cada uno de los índices obtenidos al aplicar las razones financieras podemos hacer un análisis más detallado de la situación financiera en la que se encuentra la empresa obteniendo el siguiente diagnóstico.

El índice de solvencia nos indica que podemos hacer frente a las deudas de la empresa, es decir, que se pueden pagar con el activo, pero si comparamos con el de la liquidez nos muestra que esto no es verdad ya que solo alcanzaría para cubrir el 64% de la deuda por lo que nos deja en una situación difícil, para poder pagar necesitaríamos vender nuestros inventarios pero también debemos tomar en cuenta que en una necesidad de recuperar la inversión en corto tiempo son vendidos o más bien dicho rematados en menos de lo que se venden en tiempo normal no alcanzando el efectivo necesarios para liquidar las deudas al 100% por lo que se puede concluir que la solvencia de la empresa no es muy favorable.

Por otra parte tenemos las ventas que de acuerdo a nuestros resultados nos indica que tardamos 27 días en recuperar la cartera de clientes, la cual equivale a una rotación de 18 veces al año que cobramos a los clientes y los inventarios tardan en ser vendidos 194 días, estaríamos hablando de menso de 2 veces por año lo cual

nos muestra que nuestros inventarios son un poco grandes dejando ver un crédito a largo plazo lo cual nos esta generando un alto costo de interés por tiempo teniendo la empresa posibilidad de cubrirlos en menor tiempo.

Como resultado a lo anterior podemos resumir que a la empresa le falta un mejor sistema de ventas para que los inventarios tengan una mayor rotación que permita disminuir el tiempo de pago a proveedores y así mismo reducir los gastos financieros, y convertirlos en utilidad mejorando la liquidez.

CONCLUSIÓN

Para una entidad económica, se vuelve fundamental contar con un adecuado sistema contable, ya que la síntesis de éste da como resultado la información financiera, la cual provee datos acerca de la posición financiera, los cambios en su estructura y los resultados de las decisiones directivas; esta información va a proporcionar una base firme sobre la cual las personas interesadas en la entidad puedan tomar decisiones.

La información se produce bajo diferentes entornos económicos, por lo que se debe analizar la forma en que se ve afectada por cada uno de ellos para poder comprender su significado; estas situaciones provocan limitaciones y distorsiones que necesitan ser corregidas para poder mostrar un juicio correcto del significado de las cifras y de este modo contribuir a una adecuada toma de decisiones.

El análisis e interpretación de los estados financieros es la herramienta que permite conocer las causas y efectos de las decisiones administrativas, reflejadas en los resultados de la empresa para evaluarlos y corregir desviaciones por medio de la comparación de los resultados obtenidos con los esperados, con otros periodos y con otras empresas que se dediquen a la misma actividad; así como también la interpretación de los resultados contribuye a que la toma de decisiones se haga en forma eficiente, debido a que se basa en un análisis profundo de los elementos que integran los estados financieros permitiendo alcanzar óptimos resultados.

Para poder llevar a cabo una adecuada toma de decisiones y debido a la importancia que tienen éstas dentro de una entidad económica, la persona o personas que van a tomar las decisiones deben allegarse de todos aquellos recursos y herramientas necesarias que le permitan tener el conocimiento suficiente de la situación en que se encuentra, y determinar lo que se quiere, con lo que cuenta y lo que necesita para que sus decisiones sean las adecuadas ya que si no lo son, en lugar de corregir problemas se estarán creando.

Es importante contar con información confiable para un mejor entendimiento del contenido de los estados financieros a través del análisis financiero, por lo que es conveniente que cada contador responsable de elaborar la información financiera tome en cuenta y evalúe de manera consistente los efectos de la inflación, ya que de la información presentada a los empresarios se plantearán las decisiones financieras que se juzgan convenientes por parte de los directivos responsables de la solvencia, estabilidad y productividad de las empresas.

Sea cual fuere la circunstancia de cualquier persona en relación con los negocios, ya sea el tener contacto o una experiencia limitada o quizá un amplio conocimiento del mundo de los negocios, sin lugar a dudas el sentido común, la experiencia y la información son elementos indispensables para la toma de decisiones, así como en ocasiones se necesitará como complemento de la información aplicar el método de análisis que se requiera para apoyar el proceso de toma de decisiones.

BIBLIOGRAFÍA

A. Tracy, John;
" Fundamentos de Contabilidad Financiera ",
México, 1989; Ed. Limusa.

Acosta Altamirano, Jaime;
" Análisis e Interpretación de la información financiera I ";
México, 1990; Ed. CECSA.

Baz González, Gustavo;
" Curso de Contabilidad de Sociedades ";
México, 1993; Ed. Offset S.A. de C.V.

Bonson Ponte, Enrique;
" Estados Financieros ";
España, 1996; Ed. Ra-Ma.

F. Gutiérrez, Gustavo;
" Los Estados Financieros y su análisis ";
México, 1992; Ed. Fondo de Cultura Económica.

Fernández Sampieri, Roberto;
" Metodología de la investigación ";
México, 1992; Ed. Mc-Grawhill.

Fowler Newton, Enrique;
" Diccionario de Contabilidad y de Auditoría ";
Argentina, 1994; Ed. Macchi.

Galves Azcanio, Esequiel;
" Análisis de los estados financieros e interpretación de resultados ";
México, 1993; Ed. Ecasa.

García Mendoza, Alberto;
" Análisis e Interpretación de estados financieros ";
México, 1981; Ed. Continental, S.A.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos;
" Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados ";
México, 1994.

J. Basagaña Eduardo y Colaboradores;
" Temas de Administración y Finanzas ";
Argentina, 1992; Ed. Macchi.

O. Gill, James;

" Como comprender los estados financieros ";

México, 1992; Ed. Iberoamericana, S.A. de C.V.

Perdomo Moreno, Abraham;

" Análisis e interpretación de los estados financieros ";

México, 1995; Ed. Ecafsa (Ediciones Contables, Administrativas y Fiscales, S.A. de C.V.)

Pérez Harris, Alfredo;

" Los estados financieros su análisis e interpretación ";

México, 1997; Ed. Ecasa.

Prieto Llorente, Alejandro;

" Principios de Contabilidad ";

México, 1986; Ed. Banca y Comercio, S.A..

Ralph Dale, Kennedy;

" Los estados financieros, forma, análisis e interpretación ";

México, 1997; Ed. Limusa.

Sastrías Freudenberg, Marcos;

" Contabilidad Primer Curso ";

México, 1988; Ed. Esfinge, S.A. de C.V.