

175



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN**

**ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS,
DE UNA PERSONA MORAL DEDICADA A LA COMPRA-
VENTA DE AUTOPARTES AUTOMOTRICES**

289187

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE

LICENCIADO EN CONTADURIA

P R E S E N T A :

S A U L S A L A Z A R U R B A N

ASESOR: C.P. MONTES MOLINA DIONICIO

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEXICO

2001



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

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

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

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



DEPARTAMENTO DE
EXAMENES PROFESIONALES

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

DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRÉSPO
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN
P R E S E N T E

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

" Análisis e interpretación de Estados Financieros, de una persona
moral dedicada a la compra-venta de autopartes automotrices".

que presenta el pasante: Saul Salazar Urban
con número de cuenta: 9211170-7 para obtener el título de :
Licenciado en Contaduría

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

ATENTAMENTE
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 14 de Noviembre de 2000

PRESIDENTE C.P. Jorge López Marín

VOCAL L.C. Alejandro Amador Zavala

SECRETARIO C.P. Dionicio Montes Molina

PRIMER SUPLENTE C.P. Celia Eugenia Galicia Laguna

SEGUNDO SUPLENTE L.C. Juan Carlos Correa Uribe

AGRADECIMIENTOS

A DIOS

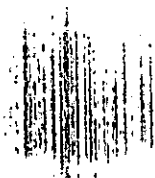
Por darme la oportunidad de estar aquí, por darme fuerzas para no decaer, por que siempre en los momentos más difíciles ha estado para apoyarme, por que ha permitido terminar mi carrera y así poder seguir adelante.

A LA UNAM

Por ser una excelente institución, que brinda conocimientos de calidad, que presta a todo aquel que así lo desee sus diferentes aulas culturales; para forjar profesionales, que aun en las adversidades, siempre saldrán adelante, por que nosotros somos su luz que nunca se apagará.

A LA FESC

Por brindarme un espacio y así obtener conocimientos que han logrado desarrollarme profesionalmente; por ser un lugar donde muchos podemos lograr nuestros sueños.



A MIS MAESTROS

Por ser muy buenos profesores, por enseñarnos parte de sus conocimientos, por dedicarnos parte de su tiempo.

A MIS COMPAÑEROS

Por compartir muchas experiencias, por que han sido parte de mi formación.

A MI ASESOR

Por brindarme un a muy buena asesoría, por dedicarme el suficiente tiempo para el término de esta tesis, así mismo, espero que yo sea uno de tantos mas que le brinde el mismo apoyo, para que se cumpla uno de tantas ilusiones.

A MI MAMÁ

Gracias por haberme dado la oportunidad de seguir estudiando, por todo lo que hiciste y dejaste de hacer , por que creíste en mí, por el ejemplo de tenacidad, de entrega y de nobleza, espero no defraudarte.

A MIS HERMANOS

Por que ustedes siempre fueron mi sustento, por su apoyo incondicional.

Gracias por todo: Fidel, Roberto, Ruth, Sergio, Israel, Jose.

A MI MUJER

Por que ha sido la persona que me apoyó para terminar esta etapa, por dedicarme su tiempo y comprensión pues ha sido muy importante para mí, por que espero que este conmigo siempre.

OBJETIVO GENERAL

Conocer técnicas de estudio para el análisis de Estados Financieros, y así conocer sus situación económica y poder dar una información financiera para la toma de decisiones.

OBJETIVOS COMPLEMENTARIOS

Aplicar estas técnicas de estudio en los Estados Financieros que se presenten en cada periodo.

En base al análisis y estudio realizado a los Estados Financieros, presentar una interpretación de la información obtenida.

HIPOTESIS

Cuando el activo es mayor al pasivo, la empresa es solvente y no tiene problemas de liquidez.

La cartera de clientes es cobrable, si presenta una cantidad igual o menor a las ventas del periodo.

Si al comparar el inventario inicial con el inventario final del periodo, este ultimo presenta un valor igual o mayor, entonces esta empresa tiene un movimiento importante en su inventario.

Si el capital es mayor al pasivo, entonces se han aplicado correctamente todos sus recursos.

Si las ventas totales son mayores que las del periodo pasado, entonces la empresa esta creciendo.

INDICE

Abreviaturas	
Introducción	1
CAPITULO 1. GENERALIDADES	
1. Generalidades	3
1.1 Historia del Análisis Financiero	3
1.2 Concepto de Estado Financiero	4
1.3 Bases para la elaboración de Estados Financieros	5
1.4 Objetivos de Los Estados Financieros	7
1.5 Características de los Estados Financieros	7
1.6 Clasificación de los Estados Financieros	9
1.7 Usuarios de la Información Financiera	15
CAPITULO 2. ESTADOS FINANCIEROS	
2. Estados Financieros	18
2.1 Estado de Situación Financiera	18
2.2 Estado de Perdidas y Ganancias	24
2.3 Estado de Cambios en la Situación Financiera	33
2.4 Estado de Variaciones en el Capital Contable	41
CAPITULO 3. ANALISIS E INTERPRETACION	
3. Análisis e interpretación	45
3.1 Concepto y Objetivos	45
3.2 Métodos de Análisis	47
3.3 Método Vertical	50

3.3.1 Procedimiento de Porcientos Integrales	50
3.3.2 Razones Simples	56
3.3.3 Razones Estándar	73
3.4 Método Horizontal	78
3.4.1 Procedimiento de Aumentos y Disminuciones	78
3.5 Método Histórico	82
3.5.1 Método de Tendencias	82

CAPITULO 4. CASO PRACTICO

4 . Caso práctico	87
Historia	87
Planteamiento	88
Desarrollo	90

CONCLUSION

BIBLIOGRAFIA

ABREVIATURAS

C.P.	Contador Publico
I.M.C.P.	Instituto Mexicano de Contadores Públicos
I.S.R.	Impuesto Sobre La Renta
L.I.S.R.	Ley del Impuesto Sobre la Renta
L.S.M.	Ley de sociedades Mercantiles

INTRODUCCION

El México actual presenta para muchas organizaciones nuevas y amplias perspectivas de desarrollo; se han abierto nuevos mercados internacionales, y para poder entrar a estos nuevos mercados las empresas deben mostrar calidad en sus productos, capacidad de producción, solidez y confiabilidad.

Muchos de los logros que pueda alcanzar una organización se debe a una buena toma de decisiones, sin ellas las empresas pueden quebrar de la noche a la mañana, por eso es necesario que se cuente con personal capacitado, que cuente con conocimientos amplios y diversos.

Para lograr buenos resultados el dirigente debe tomar una nueva actitud ante los retos que se presentan, debe tener una visión amplia y dentro de sus conocimientos es ver que las funciones dentro de una organización estén balanceadas, que el peso específico de cada una de ellas sea la adecuada.

No tan solo se debe ver la necesidad de abarcar nuevos mercados o intentar desplazar a la competencia, ni tan solo vender para sostenerse, o cumplir correctamente las cargas fiscales, si no ver las nuevas perspectivas o problemas que presenta su empresa en cada una de sus áreas, departamentos o funciones, las cuales deben de resolverse para una mejor apertura y mejores recursos para lograrlos o en un momento dado corregir y controlar las malas inversiones o los malos manejos que se les de a sus recursos.

Todo ello debe de hacerse en su momento oportuno, por eso es necesario conocer técnicas de estudio que permita ver como se encuentra la organización financiera y económicamente para tomar decisiones correctamente.

Con el fin de lograr buenos resultados y tomar decisiones razonables, en el presente trabajo de que es un Estado Financiero, cual es su clasificación, cuáles son sus características, a que personas les interesa, al igual que se hará mención de las diferentes técnicas de estudio que existen.

En base a las técnicas estudiadas, estas se aplicarán en un caso practico, para posteriormente interpretar la información que resulte, y por ultimo a que conclusión llegamos al conocer y aplicar las diferentes técnicas de estudio de los Estados Financieros.

CAPITULO 1

GENERALIDADES

1. GENERALIDADES

1.1 HISTORIA DEL ANALISIS FINANCIERO

Se considera que a fines del siglo XIX, durante una convención de la Asociación Americana de los Banqueros se presentó la ponencia 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, y así se aseguraran de la recuperabilidad del crédito.

Se aprobó dicha ponencia y poco después era un requisito en todos los bancos presentar el Balance, aunque el estudio que se hacía era muy empírico.

Más tarde no solo exigían un Balance, sino también los correspondientes a los tres o cuatro 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, así como el desarrollo de la administración de la empresa que solicita el crédito.

También el Comercio y la Industria observaron la utilidad de aplicar no sólo el análisis de las cifras que reportan sus Estados Financieros, sino además la interpretación que de ellos se obtiene.

1.2 CONCEPTO DE ESTADO FINANCIERO

Existen diversos conceptos de lo que es un estado financiero y casi todos coinciden en que es numérico, en que presenta la situación económica de una empresa y que se presenta en un periodo o fecha determinada, a continuación se muestran algunos de ellos.

"Es un documento fundamentalmente numérico en cuyos valores se consigna el resultado de haberse conjugado los factores de la producción por una empresa, así como de haber aplicado las políticas y medidas administrativas dictadas por los directivos de la misma, y en cuya formulación y estimación de valores intervienen las convenciones contables y juicios personales de quien los formula; a una fecha o a un periodo determinado".¹

"Son aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada; pasada, presente o futura; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales".²

A mi juicio un Estado Financiero es un documento que muestra la situación económica de una organización al haberse conjugado y aplicado los recursos disponibles en un periodo o una fecha determinada.

¹ Antonio Pérez Harris. Los estados financieros su análisis e interpretación. Pág. 11.

1.3 BASES PARA LA ELABORACION DE ESTADOS FINANCIEROS

La información financiera debe de cumplir con ciertos requisitos, los cuales se mencionan por parte del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMPC). Esta estructura obedece a: Principios contables, reglas particulares y el criterio prudencial de aplicación de las reglas particulares.

Principios.

Los principios de contabilidad 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.

Reglas particulares.

Son la especificación individual y concreta de los conceptos que integran los estados financieros. Se dividen en reglas de valuación y reglas de presentación. Las primeras se refieren a la aplicación de los principios y a la cuantificación de los conceptos específicos de los estados financieros. La segunda se refiere al modo particular de incluir adecuadamente cada concepto en los estados financieros.

² Abraham Perdomo Moreno. Análisis e interpretación de estados financieros. Pag. 1

Criterio prudencial de aplicación de las reglas particulares.

La medición o cuantificación contable no obedece a un modelo rígido, sino que requiere de la utilización de un criterio general para elegir entre alternativas que se presentan como equivalentes, tomando en consideración los elementos de juicios disponibles.

Bases Legales.

La Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR), establece que es obligación de las personas físicas y morales, formular un estado de posición financiera y levantar un inventario de existencias a la fecha en que termine el ejercicio, de acuerdo con las disposiciones reglamentarias respectivas, en el artículo 58 fracción VII, 112 fracción VII, también se establece lo mismo cuando entran en fusión o liquidación en los artículos 67-f fracción I y 119-I fracción II.

Por su parte la Ley de Sociedades Mercantiles menciona en su sección quinta en el artículo 172. Que bajo la responsabilidad de los administradores, estos presentaran ante la asamblea de accionistas, anualmente un informe que incluya por lo menos:

- Un informe sobre la marcha de la sociedad en el ejercicio, así como las políticas seguidas y los principales proyectos existentes.
- Un informe en el que se expliquen las políticas y criterios contables y de información, seguidos en la preparación de la información financiera.
- Un estado que muestre la posición financiera de la sociedad al cierre del ejercicio.
- Un estado que muestre, de manera explicada y clasificada, el resultado de la sociedad durante el ejercicio.

- Un estado que muestre los cambios en la situación financiera durante el ejercicio.
- Un estado que muestre los cambios en el capital social, habidos durante el ejercicio.
- Las notas que sean necesarias para complemento o aclaración de los estados financieros presentados.

1.4 OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El objetivo básico de los estados financieros es el de proporcionar información que sea útil para la toma de decisiones, satisfaciendo así las necesidades de información tanto del sector privado como del sector público.

1.5 CARACTERISTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las características de los estados financieros son principalmente:

1. Utilidad..
2. Confiabilidad.
3. Provisionalidad.

1. La Utilidad. Es la característica de la información financiera, en virtud de la cual ésta se adecua al propósito del usuario.

Se considera que la información financiera se adecua al propósito de l usuario cuando su contenido informativo es:

Significatividad. Capaz de representar mediante símbolos, palabras y cifras, la entidad económica y su evolución, su estado en el tiempo y sus resultados de operación.

Relevancia. Para ser útil la información debe ser relevante en la necesidad de toma de decisiones de los usuarios. La información posee ésta cualidad cuando tiene influencia en las decisiones económicas de los usuarios y ayuda a evaluar los eventos pasados, presentes o futuros o corrige sus evoluciones pasadas.

Veracidad. Es objetivo en la representación financiera de la entidad.

Comparabilidad. Señala que los usuarios deben ser capaces de comparar los Estados Financieros de diferentes empresas con el objeto de evaluar su posición financiera, su actuación o resultados y los cambios en la situación financiera. Para ello se deben tener estados financieros de periodos anteriores con el objeto de poder comparar la posición financiera y cambios a través del tiempo.

2. La Confiabilidad. Es la característica de la información financiera por virtud de la cual ésta es aceptada y utilizada por el usuario para tomar decisiones basándose en ella. Para ello debe de cumplir los siguientes requisitos:

Estabilidad. Es la consistencia en la observancia de los elementos de la teoría contable, para asegurar una información obtenida con las mismas bases.

CAPITULO 1. GENERALIDADES

Objetividad. Es el apego realista a los elementos de la teoría contable, eliminando cualquier distorsión personal.

Verificabilidad. Con los mismos criterios se llegue al mismo resultado.

3. Provisionalidad. Es la característica de la información financiera por medio de la cual ésta no representa hechos totalmente consumados.

La necesidad de tomar decisiones obliga a efectuar cortes en la vida de la entidad económica para presentar su situación financiera y resultados, aunque éstos no sean definitivos.

1.6 CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Atendiendo a su importancia	{ Básicos Secundarios
Atendiendo a la información que presentan	{ Normales Especiales
Atendiendo a la fecha o periodo a que se refieren	{ Estáticos Dinámicos Estáticos-Dinámicos y Dinámicos-Estáticos
Atendiendo al grado de información que proporcionan	{ Sintéticos Detallados

Atendiendo a la forma de presentación	{ Simples Comparativos
Atendiendo al aspecto formal de los mismos	{ Elementos descriptivos Elementos numéricos
Atendiendo al aspecto material de los mismos	{ Encabezado, cuerpo y pie
Atendiendo a la naturaleza de las cifras	{ Históricos o Reales, Actuales y Proyectados o Pro-forma
Atendiendo a la moneda	{ En moneda mexicana y En moneda Extranjera

Los estados financieros **Básicos** conocidos también como **Principales** son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa (Activo menos Pasivo), capacidad de pago de la misma (Activo Circulante menos Pasivo Circulante) o bien, el resultado de operaciones obtenido en un periodo dado.

- a) Balance General
- b) Estado de Perdidas y Ganancias o Estado de Resultados
- c) Estado de origen y aplicación de recursos
- d) Estado de Cambios en la Situación Financiera

Los estados financieros **Secundarios**, conocidos también como **Anexos**, son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero básico.

Del Balance General

- a) Estado del movimiento de cuentas del Superávit
- b) Estado del movimiento de cuentas del Déficit
- c) Estado de cuentas del Capital Contable
- d) Estado de cuentas por cobrar, etc

Del estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados.

- a) Estado del Costo de Ventas Netas
- b) Estado del Costo de Producción
- c) Estado Analítico de Cargos Indirectos de Fabricación
- d) Estado Analítico de Costo de Venta
- e) Estado Analítico de Costo de Administración, etc.

Del Estado de origen y aplicación de recursos

- a) Estado Analítico de origen de recursos
- b) Estado Analítico de aplicación de recursos.

Serán **Normales**, aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a un negocio en marcha.

Serán **Especiales** aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a una empresa que se encuentre en situación diferente a un negocio en marcha.

CAPITULO I. GENERALIDADES

- a) Estado de liquidación
- b) Estado de Fusión
- c) Estado por transformación

Los estados financieros **Estáticos** son aquellos cuya información se refiere a un instante dado, a una fecha fija.

- a) Balance General
- b) Estado Detallado de Cuentas por Cobrar
- c) Estado Detallado del activo Fijo Tangible, etc.

Los estados financieros **Dinámicos**, son aquellos que presentan información correspondiente a un periodo dado, a un ejercicio determinado.

- a) Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados
- b) Estado del Costo de Ventas Netas
- c) Estado del Costo de Producción etc.,

Los estados financieros **Estáticos-dinámicos**, son aquellos que presentan en primer término información a fecha fija y en segundo término, información correspondiente a un periodo determinado.

- a) Estado comparativo de Cuentas por Cobrar y Ventas
- b) Estado comparativo de Cuentas por Pagar y Compras etc.,

Los estados financieros **Dinámicos-estáticos**, son aquellos que presentan información correspondiente a un ejercicio y en segundo lugar información a fecha fija.

- a) Estado comparativo de ingresos y Activo Fijo
- b) Estado comparativo de Utilidades y Capital Contable, etc.,

Serán **Sintéticos**, los estados financieros que presenten información por grupos, es decir en forma global.

Serán **Detallados**, los estados financieros que presenten información en forma analítica, pormenorizada.

Serán **Simples**, cuando se refieran a un estado financiero, es decir, se presenta un solo estado financiero.

Serán **Comparativos**, cuando se presenten en un solo documento, dos o mas estados financieros, generalmente de la misma especie.

Todos los estados financieros desde el punto de vista **formal**, están, constituidos por dos elementos, el descriptivo (conceptos) y el numérico (cifras).

Desde el punto de vista **material**, cualquier estado financiero se divide en tres partes: Encabezado, cuerpo y pie.

- a) El Encabezado presenta: nombre de la empresa, nombre del estado financiero de que se trate, la fecha fija o ejercicio correspondiente

- b) El Cuerpo: esta destinado al contenido del estado financiero de que se trate.
- c) El Pie: En él, se registran normalmente notas a los estados financieros, nombre y firma de quien lo confecciona, audita, e interpreta, etc.,

Serán Históricos o Reales, cuando la información corresponda al pasado.

Los **Actuales**, serán aquellos que presenten información al día de su presentación.

Serán Presupuestales, Pro-Forma, Proyectados o Determinados. Cuando el contenido corresponde a estados financieros cuya fecha o periodo se refiere al futuro.

En **Moneda Mexicana**, cuando las cifras de los estados financieros, se presentan en moneda mexicana.

En **Moneda Extranjera**, cuando las cifras de los estados financieros, se presentan en moneda extranjera, por ejemplo en u.s. dólares; yen japonés: marco alemán, etc.,

1.7 USUARIOS DE LA INFORMACION FINANCIERA

La utilidad de los estados financieros no solamente le sirve al contador para mero conocimiento o para ver si los movimientos contables son correctos y cuadran con las cuentas de mayor, si no también tiene fines informativos, la importancia de ellos radica en la utilidad que se les pueda brindar como medio de información oportuna, con ello se pueden conocer resultados, tomar decisiones, elaborar planes y proyectos; etc.,

La información contenida en los estados financieros, básicamente interesa a dos grupos, los que tienen intereses directos en la empresa y aquellos cuya relación es limitada.

A) Directa

- a) Dueños o Accionistas. Les interesa saber la productividad de su inversión, como se ha administrado, si con la inversión actual se pueden desarrollar los planes previstos; cuanto tienen y cuanto debe la empresa, y los resultados obtenidos en el periodo.
- b) Ejecutivos y Funcionarios. Les interesa saber en base a los números si su política administrativa, de producción, ventas, etc., ha sido congruente con los objetivos estratégicos y de operación de la empresa; si sus planes y presupuestos fueron desarrollados de acuerdo a lo previsto en el periodo; detectar fallas en la estructura financiera de la empresa y en base a lo anterior tomar decisiones y elecciones alternativas.

- c) Obreros y empleados. Les interesa conocer los resultados de la empresa , a fin de participar en las utilidades que esta reparta y a la que por ley tienen derecho, y así mismo, poder presentar dentro del término legal, las objeciones u observaciones que consideren convenientes.

B) Indirecta

- a) Proveedores y Acreedores en General. Les interesa la información para el otorgamiento, aumento o suspensión de líneas de crédito, ampliación o reducción de plazos.
- b) Inversionistas. Esta información les proporciona elementos de juicio que permitan considerar la conveniencia de invertir en una empresa, Si tales estados financieros se encuentran dictaminados por Contador Público, con ello su utilidad y confiabilidad será mayor.
- c) Instituciones de Crédito. Mediante el estudio y análisis podrán otorgar créditos, financiamientos, líneas de descuentos, etc.,
- d) Dependencias Gubernamentales. Les sirve para vigilar que los pagos de impuestos se hayan hecho correctamente y para fines estadísticos.

Debido a que los estados financieros es eminentemente informativa, es recomendable que sean claros y que se emplee una terminología accesible alas personas a quien esté dirigido, desechando tecnicismos que puedan ocasionar confusión a los lectores. Para ello es necesario planear la forma y estructura que sena de utilizar.

CAPITULO 2

ESTADOS FINANCIEROS

2. ESTADOS FINANCIEROS

2.1 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.

CONCEPTO

El estado de situación financiera muestra, en unidades monetarias, la situación financiera de una empresa o de una entidad económica en una fecha determinada. Tiene el propósito de mostrar la naturaleza de los recursos económicos de la empresa, así como los derechos de los acreedores y de la participación de los dueños o accionistas. Otros conceptos son:

"Es el estado que muestra la situación financiera de una empresa en un momento dado".¹

"El balance general, muestra los activos, pasivos, y capital contable a una fecha determinada".²

El estado de situación financiera comprende información clasificada y agrupada en tres categorías o grupos principales: activo, pasivo y capital. En cuanto su importancia, es un estado principal y se considera el estado financiero fundamental.

¹ Cesar Calvo Langarica. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. pág. A-6

² IMCP. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados B-1 pág.91

A este estado se le denomina de varias maneras, balance, balance general, posición financiera, y estado de situación financiera que es el nombre mas apropiado pues representa lo que contiene la situación financiera de una empresa.

CARACTERISTICAS

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

CLASIFICACION

ACTIVO

El activo puede definirse como el conjunto de bienes y derechos reales y personales sobre los que se tiene prioridad, así como cualquier costo o gasto realizado no devengado a la fecha del estado de situación financiera, que debe aplicarse a ingresos futuros.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, en su boletín A-11, emitido por la Comisión de Principios de Contabilidad, lo define de la siguiente manera: Activo es el conjunto o segmento cuantificable, de los beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados y controlados por una entidad representados por

CAPITULO 2. ESTADOS FINANCIEROS

efectivo, derechos, bienes o servicios como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos.

El activo se clasifica en circulante y no circulante. Los activos circulantes se identifican con el ciclo financiero a corto plazo y los no circulantes con el ciclo financiero a largo plazo.

Los activos, para ser circulantes, deben transformar los conceptos en efectivo en términos no mayor de un año.

Los activos no circulantes, por el contrario, deben transformar sus conceptos en efectivo en un término mayor de un año.

PASIVO

El pasivo puede definirse como el grupo de obligaciones jurídicas por las cuales el deudor se obliga con el acreedor a pagar con bienes, dinero o servicios. Comprende obligaciones presentes que provengan de transacciones pasadas.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos en su boletín A-11, emitido por la comisión de Principios de la Contabilidad lo define como el conjunto o segmento de las obligaciones presentes de una entidad particular virtualmente ineludibles, de transferir efectivo, bienes o servicios en el futuro a otras entidades, como consecuencia de transacciones o eventos pasados.

El pasivo se clasifica como circulante o a corto plazo y largo plazo.

Los pasivos para ser circulantes deben vencer durante el próximo año, los pasivos a largo plazo, por el contrario, tienen vencimiento a más de un año.

CAPITAL CONTABLE

Al capital contable se le designa con diferentes términos, por ejemplo capital social, patrimonio de accionistas, etc.

El capital contable lo define la Comisión de Principios de Contabilidad en sus boletines A y C-11 como el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surge por aportaciones de los dueños por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan a una entidad y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución.

Existen movimientos que constituyen cambios dentro de los componentes del capital y que no afectan activos o pasivos, como: dividendos en acciones y conversiones de acciones preferentes a acciones comunes, las cuales no son distribución o reembolso.

El capital social y utilidades retenidas se muestran en el estado de situación financiera, segregando las partidas que lo forman con objeto de mostrar las fuentes de que han provenido.

REGLAS DE PRESENTACION

En la presentación del estado de situación financiera o de un estado en general deben proporcionarse algunos datos y seguir ciertas normas que se denominan Reglas generales de presentación.

CAPITULO 2. ESTADOS FINANCIEROS

A) Encabezado

- a) Nombre de la empresa.
- b) Título del estado financiero
- c) Fecha en la que se presenta la información o periodo que cubre.

B) Cuerpo

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

C) Pie

- a) Notas a los estados financieros
- b) Rubro y cifras de las cuentas de orden
- c) Nombre y firma de quien lo confecciona, audita, interpreta, etc.

FORMAS DE PRESENTACION

Existen diversas formas de presentación pero las mas usuales son las siguientes:

- A) En forma de cuenta (americana). Es la presentación más usual. Se muestra el activo al lado izquierdo, el pasivo y el capital al lado derecho.

ACTIVO		PASIVO	_____
		CAPITAL	_____
Sumas iguales	=====		=====

- B) En forma de cuenta (inglesa). Conserva la misma formula, pero invertida, es decir pasivo mas capital es igual a activo. El estado financiero muestra en el lado izquierdo y en primer término al pasivo, en segundo término al capital, a la derecha los activos. Se presenta en forma horizontal o vertical.

PASIVO _____	ACTIVO _____
CAPITAL _____	
Sumas iguales =====	=====

- C) En forma de reporte. Es una presentación vertical que muestra en primer lugar el activo, posteriormente el pasivo y por último el capital. Esta presentación obedece a la fórmula: activo menos pasivo igual a capital. Se emplea generalmente cuando son pocos los conceptos que integran el estado. Se presenta en forma vertical.

ACTIVO	
(-)	PASIVO _____
	CAPITAL =====

En función de su grado de análisis, el estado de situación financiera puede clasificarse en analítico y condensado. Esta clasificación es subjetiva, ya que no es determinable con exactitud hasta qué grado de análisis pueden considerarse los estados en un grupo o en otro.

2.2 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.

CONCEPTO.

"El estado de resultados muestra los efectos de las operaciones de un ente económico y su resultado final en forma de un beneficio o una pérdida".¹

"Es el estado que muestra las operaciones que ha tenido una empresa durante un periodo hasta llegar a los resultados obtenidos"²

"Es un documento financiero que analiza la utilidad o pérdida neta de un ejercicio o periodo determinado, pasado, presente o futuro".³

El resultado del estado modifica el capital contable del ente económico en el estado de situación financiera. En las operaciones de una empresa hay una distinción muy clara entre ingresos, costos y gastos, y así debe ser expresado en el estado de resultados.

El estado de resultados es eminentemente dinámico en cuanto a que expresa en forma acumulativa las cifras de ingresos, costos y gastos resultantes de un periodo determinado, a diferencia del estado de situación financiera cuyo carácter es preponderantemente financiero. En cuanto a su importancia, es un estado financiero principal.

La corrección de un estado de resultados depende fundamentalmente de que se incluya la totalidad de las partidas de ingresos, así como los costos y gastos

¹ Joaquín Moreno Fernandez. Contabilidad Superior. Pág. 201.

² Cesar Calvo Langarica. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Pág. A-6.

³ Abraham Perdomo Moreno. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Pág. 13.

atribuibles a los ingresos realizados (costos indirectos) y gastos en que se han incurrido por el transcurso del tiempo que cubre el estado.

CARACTERISTICAS

- a) Es un estado financiero.
- b) Muestra la utilidad o pérdida neta y camino para obtenerla.
- c) La información que proporciona corresponde a un ejercicio determinado (dinámico).
- d) Se confecciona a base del movimiento de las cuentas de resultados.

CLASIFICACION

INGRESO

Es el incremento bruto de activos o disminución de pasivos experimentados por una entidad, con efecto en su utilidad neta, durante un periodo contable, como resultado de las operaciones que constituyen sus actividades normales.

Los descuentos, las rebajas y devoluciones sobre los ingresos registrados se deben considerar como un ajuste a dicho ingreso, mientras que una probable incobrabilidad de una cuenta por cobrar, se considera como un gasto.

GANANCIA

Es el ingreso resultante de una transacción, incidental o derivada del entorno económico, social, físico durante un periodo contable que por su naturaleza se debe presentar neto de su costo correspondiente.

Las ganancias representan otras partidas que encuadran en la definición de utilidad, pero pueden o no provenir del curso normal de una empresa. La ganancia representa incremento en el beneficio económico y como tales, no diferentes en naturaleza de ingreso.

Las ganancias incluyen, por ejemplo, las provenientes de las ventas de activos no circulantes. La definición de ingreso también incluye ganancias no realizadas; por ejemplo, las resultantes de revaluaciones de inversiones negociables en bolsa, y las resultantes de incremento por actualización de activos a largo plazo. Cuando las ganancias son reconocidas en el estado de resultados se revela ordinariamente en forma separada, debido a que su conocimiento es útil para propósitos de toma económica de decisiones. Las ganancias son frecuentemente reportadas en forma neta deducidas de sus gastos relativos.

COSTOS Y GASTOS.

Los costos y gastos se clasifican en directos y periódicos. Son directos los que se generan simultáneamente al ingreso y como consecuencia de él, el costo de ventas, las comisiones a vendedores, etc. Son periódicos o de estructura los generados por el transcurso del tiempo y no se relacionan en forma directa con el ingreso, como la depreciación en línea recta, las rentas, sueldos de administradores, etc.

Si un estado de resultados incluye partidas que corresponden a ejercicios anteriores, se le denomina inclusivo; si no los incluye se les denomina limpio. Si las partidas de periodos anteriores son sustanciales se deben presentar por separado después del resultado neto del año con el fin de no distorsionar los resultados actuales. Estas partidas pueden ser registradas directamente en las utilidades retenidas para que el estado de resultados quede limpio; pero en muchas ocasiones esto no es posible por las políticas que siguen algunas empresas respecto a la autorización que se requiere de los accionistas para afectar el capital contable.

GASTOS Y PERDIDAS

El Boletín A-11 de la Comisión de Principios de Contabilidad del IMPC define los gastos y pérdidas como el decremento bruto de activos o incremento de pasivos experimentando por una entidad, con efecto en su utilidad neta, durante un periodo contable, como resultado de las operaciones que constituyen sus actividades primarias o normales y que tiene por consecuencia la generación de ingresos.

Y a la Pérdida. Es el gasto resultante de una transacción incidental o derivada del entorno económico, social, político y físico en que el ingreso, consecuentemente, es inferior al gasto y que por su naturaleza se debe presentar neto del ingreso respectivo.

REGLAS DE PRESENTACION

Las reglas generales de presentación del estado de resultados son iguales a las mencionadas en el estado de situación financiera, con la única diferencia en el cambio de la fecha en que está cortada la información con el periodo que cubre, las cifras que se muestran corresponden a un año, seis meses, etc.,

De los conceptos que integran el estado se deben presentar por separado:

- a) Las partidas extraordinarias del ejercicio que forman parte de la utilidad neta.
- b) Las partidas que corresponden a ejercicios anteriores. Estas partidas se presentan en el estado después del resultado neto del año y deben incluir el efecto del impuesto sobre la renta y la participación de utilidades a los trabajadores.

FORMAS DE PRESENTACION

El estado de resultados tiene infinidad de presentaciones algunas de ellas son en cuanto a forma y otras en cuanto a fondo. En cada una de las organizaciones habrá uno distinto de acuerdo a sus necesidades.

CAPITULO 2. ESTADOS FINANCIEROS

A) En forma de reporte.

Ingresos (ventas)	\$	100
Costos de ventas netas		60
Utilidad Bruta	\$	<u>40</u>
Costos de operación		20
Utilidad de operación	\$	<u>20</u>
Productos y Gastos financieros. Otros ingresos y gastos		3
Utilidad antes de impuestos	\$	<u>17</u>
Provisión de impuestos I.S.R., P.T.U. I.A.	\$	5
Utilidad Neta	\$	<u>12</u> =====

CAPITULO 2. ESTADOS FINANCIEROS

B) En forma de cuenta:

Costos de ingresos	\$ 60	Ingresos	\$ 100
Utilidad bruta	40		
Sumas iguales	<u>\$ 100</u> =====		<u>\$ 100</u> =====
Costos de Operación	\$ 20	Utilidad Bruta	\$ 40
Utilidad de Operación	20		
Sumas iguales	<u>\$ 40</u> =====	Sumas iguales	<u>\$ 40</u> =====
Productos financieros y Gastos financieros	\$ 2	Utilidad de operación	\$ 20
Otros ingresos y gastos	1		
Utilidad antes de Impuestos	17		
Sumas iguales	<u>20</u> =====	Sumas iguales	<u>20</u> =====
Provisión de impuestos	\$ 5	Utilidad antes de Provisiones	\$ 17
Utilidad Neta	12		
Sumas iguales	<u>\$ 17</u> =====	Sumas iguales	<u>\$ 17</u> =====
		Utilidad Neta	<u>\$ 12</u> =====

C) En forma mixta:

Ingresos		\$ 100
Costos de ventas	\$ 60	
Utilidad bruta	40	
	<hr/>	
Sumas iguales	\$ 100	\$ 100
	=====	=====
Utilidad bruta		\$ 40
Costos de operación	\$ 20	
Utilidad de operación	20	
	<hr/>	
Sumas iguales	\$ 40	\$ 40
	=====	=====
Utilidad de operación		\$ 20
Gastos y productos financieros		
Otros gastos y productos	\$ 3	
Utilidad antes de provisiones	17	
	<hr/>	
Sumas iguales	\$ 20	\$ 20
	=====	=====
Utilidad antes de provisiones		\$ 17
Provisión de impuestos	\$ 5	
Utilidad neta	12	
	<hr/>	
Sumas iguales	\$ 17	\$ 17
	=====	=====
Utilidad Neta		\$ 12
		=====

D) En cuanto etapas de formación se divide en:

- a) De etapas múltiples en donde se separan los conceptos de ingresos, costos y gastos.
- b) De una etapa, en esta etapa se agrupan los conceptos de ingresos y gastos separadamente.

E) En cuanto el método de evaluación de los inventarios se divide en:

- a) Tradicional - costos históricos, en él los costos totales de producción están incluidos en el costo de ventas.
- b) Marginal - costo directo, en él los costos directos variables de producción están incluidos en el costo de ventas y los costos fijos e indirectos de producción están íntegramente absorbidos por resultados.
- c) Predeterminados y estándar, las variaciones entre costos reales y predeterminados incrementan o disminuyen el costo de ventas.

F) En cuanto al análisis del costo de ventas y costo de producción

- a) Presentación no analizada del costo de ventas (en un solo renglón).
- b) Presentación analizada del costo de ventas, compras e inventarios iniciales y finales.
- c) Presentación incluida del costo de fabricación compras, gastos de fabricación e inventario inicial y final.

2.3 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

CONCEPTO

"Es un estado financiero que muestra los orígenes de los recursos y la aplicación de los mismos, de una empresa en un periodo determinado".¹

"Es el estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado".¹

El estado de cambios en la situación financiera se formula para informar sobre los cambios ocurridos en la entidad entre dos fechas. Constituye un reordenamiento de los cambios incluidos en el estado de situación financiera y en el estado de resultados, agregados de una información adicional.

El estado que nos ocupa complementa, para el usuario, la información de los estados financieros sobre las fuentes u origen de los recursos de la entidad, así como su aplicación o empleo durante el mismo periodo, esto es, los cambios sufridos por la entidad en estructura financiera entre dos fechas.

A este estado se le ha conocido con diversos nombres, como estado de origen y aplicación de recursos o fondos, estado de fondos, estado de cambios en la situación o posición financiera, análisis de los cambios en el capital de trabajo, denominaciones que dependen principalmente del enfoque que se les dé en cuanto a su preparación y formas de presentación

¹ Abraham Perdomo Moreno. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Pág. 47.

El estado da a conocer analíticamente lo que ya ocurrió, y cuando se prepara como base para la planeación de lo que se espera que ocurrirá en el futuro representa una herramienta de análisis que da luz a las políticas financieras y de inversión de la empresa.

CARACTERISTICAS

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

ELEMENTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO

La base para preparar el estado de cambios en la situación financiera es un estado de situación financiera comparativo que proporcione las variaciones entre una fecha y otra, así como la relación existente con el estado de resultados.

El origen de recursos proviene por:

- 1. Aumentos del capital contable:
 - a) Por utilidades: recursos propios la utilidad neta que se muestra en el estado de resultados es el rendimiento de las operaciones, lo que produce un aumento en el activo neto y en el capital contable.

¹ IMPC. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. B-12 Pág. 196

- b) Por aumentos de capital social: recursos externos.
- 2. Aumentos de pasivos no circulantes: Al recibir préstamos la empresa recibe recursos.
- 3. Disminución de activos no circulantes: recursos propios. La depreciación, la amortización y el agotamiento son fuentes de recursos autofinanciados; lo mismo las ventas de activos no circulantes, que deberán tomarse por su valor neto, es decir el valor de la inversión menos la depreciación.
- 4. Disminución del capital de trabajo. Obtención de recursos del ciclo financiero a corto plazo como resultado del cambio de la estructura financiera de la empresa.

Las aplicaciones de recursos proceden de:

- 1. Disminución del capital contable:
 - a) Por pérdidas: aplicaciones propias. Como aspecto contrario a las utilidades representan una salida de recursos. La pérdida puede reflejarse en una disminución de activo, en un aumento de pasivo o en una combinación de ambos.
 - b) Por utilidades repartidas, por retiros de capital. Es decir, como consecuencia de decretar dividendos o amortizar en una sociedad anónima acciones con utilidades, o bien como retiro de aportaciones de socios o accionistas.
- 2. Aumentos de activos no circulantes: al invertir la empresa en activos no circulantes está aplicando sus recursos.

3. **Disminuciones de pasivo no circulante.** Al reducir los pasivos no circulantes la empresa aplica sus recursos.

4. **Aumentos del capital de trabajo.** Aplicación de recursos en el ciclo financiero a corto plazo, como resultado del cambio de la estructura financiera de la empresa.

FORMULACION DEL ESTADO

Para elaborar el estado de cambios en la situación financiera es necesario, como se ha dicho, disponer de un estado de situación financiera comparativo y de información complementaria que revele ciertos hechos y cifras necesarias para determinar los orígenes y aplicaciones correctos.

- a) Una columna para rubros de las cuentas de balance
- b) Una columna para los saldos del balance anterior
- c) Una columna para los saldos del balance actual
- d) Una columna para variaciones de capital de trabajo (debe)
- e) Una columna para variaciones de capital de trabajo (haber)
- f) Una columna para otras variaciones (debe)
- g) Una columna para otras variaciones (haber)
- h) Una columna para eliminaciones y traspasos (debe)
- i) Una columna para eliminaciones y traspasos (haber)
- j) Una columna para aplicaciones de recursos
- k) Una columna para orígenes de recursos

Deberá mostrar y determinar claramente cuál es el importe total de capital de trabajo que generaron o utilizaron los resultados del periodo. Esto incluye los cargos a resultados que no requirieron de efectivo, como son la depreciación, amortización etc. Se mostrarán por separado las partidas extraordinarias que no se distorsione la información y así estar en la capacidad de determinar la posibilidad de inversión y financiamiento.

Las amortizaciones y depreciaciones están reguladas en el artículo 42 de L.I.S.R.
Que menciona:

Se entiende por activo fijo: el conjunto de bienes tangibles que utilicen los contribuyentes para la realización de sus actividades y que se demeriten por el uso en el servicio del contribuyente y por el transcurso del tiempo.

Se entiende por gastos diferidos: son los activos intangibles representados por bienes o derechos que permitan reducir costos de operación, o mejorar la calidad o aceptación de un producto, por un periodo limitado, inferior a la duración de la actividad de la persona moral. También se consideran aquellos que permitan la explotación de bienes del dominio público concesionado.

Se entiende por cargo diferido: son aquellos que reúnen los requisitos señalados en el párrafo anterior, excepto los relativos a la explotación de bienes del dominio público o a la prestación de un servicio público concesionado, pero cuyo beneficio sea por un período ilimitado que dependerá de la duración de la actividad de una persona moral.

Su depreciación y amortización de los gastos y cargos diferidos, así como de los activos fijos se encuentran regulados en los artículos 43,44 y 45 de L.I.S.R.

Las depreciaciones y amortizaciones financieramente representan un gasto no realizado. Debido a que su adquisición representa un origen o aumento de activo diferido, y su disminución del activo representa una aplicación, es decir, cuando se lleva a gastos, no necesariamente se desembolso efectivo ese ejercicio, esto de acuerdo a la misma ley que lo señala.

Ejemplo:

adquisición de auto	250,000.00	aumento de activo
depreciación anual	25 %	disminución de activo
aplicación a gastos	62,500.00	gasto no realizado durante 4 años,

Esto representa un financiamiento de la empresa, por los años en que se aplica a gastos y no necesariamente se necesita salida de efectivo.

También es necesario mostrar la variación en el capital de trabajo, que deberá analizarse mostrando los cambios en los conceptos que la integran en el mismo orden que aparecen en el estado de situación financiera. Si existen utilidades o pérdidas considerables por la venta o disposición de activos no circulantes, éstas deberán aumentarse o disminuirse de la utilidad neta del año con el fin de presentar información después del total de los recursos generados. Por las operaciones.

FORMAS DE PRESENTACION

a) En forma de reporte:

Nombre de la Empresa
Estado de Origen y Aplicación de Recursos
Por el año terminado el 31 de diciembre de 1999

Origen de Recursos

Por operaciones normales

Utilidad del ejercicio \$ 625

Por otras operaciones

Aumento de capital social 500

Total de recursos obtenidos \$ 1,125
=====

Aplicación de Recursos

A operaciones normales

Aumento de capital de trabajo \$ 725

A otras operaciones

Compra de maquinaria 400

Total de recursos aplicados \$ 1,125
=====

CAPITULO 2. ESTADOS FINANCIEROS

b) En forma de cuenta:

Nombre de la Empresa
Estado de Origen y Aplicación de Recursos
Por el año terminado el 31 de diciembre de 1999

Origen de los Recursos		Aplicación de Recursos	
Por operaciones normales		A operaciones normales	
Utilidad del ejercicio	\$ 625	Aumento de capital de trabajo	\$ 725
Por otras operaciones		A otras operaciones	
Aumento del capital social	<u>500</u>	Compra de maquinaria	<u>400</u>
Total de recursos obtenidos	\$ 1,125 =====	Total de recursos aplicados	\$ 1,125 =====

Existen diversas formas de presentar este estado, y siempre que se elabore deberá hacerse un estudio de las necesidades que lo originan, con el fin de determinar qué lectores son los interesados y así dar mayor alcance a determinada información y de acuerdo a esto se pueden presentar de la siguiente forma:

- a) Sumas iguales de origen y aplicación de recursos
- b) Cambios en el capital de trabajo
- c) Con base en efectivo
- d) Flujo de fondos

2.4 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

CONCEPTO

"El estado de variaciones en el capital contable muestra los cambios en la inversión de los dueños o accionistas durante un periodo".¹

"Estado financiero que muestra los saldos iniciales y finales así como los movimientos deudor y acreedor de las cuentas de Capital Contable, relativos a ejercicios pasado, presente o futuro".¹

El estado de variación en el capital contable es un estado dinámico y es el enlace entre el estado de situación financiera y el estado de resultados; el primero, en lo relativo a las utilidades retenidas que forman parte del capital contable y, el segundo, a la utilidad neta del periodo.

Con ello se dice que es un estado financiero que muestra los saldos iniciales y finales así como los movimientos deudor y acreedor de las cuentas del Capital Contable, relativos a un ejercicio pasado, presente o futuro.

CARACTERISTICAS

- a) Es un estado financiero
- b) Muestra los saldos iniciales, movimientos deudor y acreedor y saldos finales de las cuentas de capital contable.
- c) La información corresponde a un ejercicio (dinámico) pasado presente o futuro.

¹ Joaquín Moreno Fernández. Contabilidad Superior. Pág. 225.

REGLAS DE PRESENTACION

A) Encabezado

- a) Nombre de la empresa
- b) Tipo de documento
- c) Periodo o ejercicio correspondiente

B) Cuerpo

- a) Saldos iniciales
- b) Movimientos acreedores
- c) Movimientos deudores
- d) Saldos finales

C) Pie

Destinado para el nombre y firma del contador, auditor, contralor etc.

FORMAS DE PRESENTACION

El estado puede tener varias formas de presentación según sus movimientos:

1. Estado de variaciones en el capital contable
2. Estado de utilidades retenidas. Cuando el estado de variaciones en el capital

no incluye modificaciones en el capital social, cambia su nombre y se le denomina de utilidades retenidas.

¹ Abraham Perdomo Moreno. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Pág.43.

3. Estado combinado de resultados y utilidades retenidas. El estado de utilidades retenidas puede combinarse con el estado de resultados y cambia su nombre a estado de resultados y utilidades retenidas.

Nombre de la empresa
Estado de Movimientos de las Cuentas del Capital Contable
Por el año terminado el 31 de diciembre de 1999.

Capital Social		
Saldo al inicio y al finalizar el ejercicio		5000 =====
Reserva Legal		
Saldo al iniciarse el ejercicio		500
Incremento con cargo a Utilidades acumuladas		<u>50</u>
Saldo al finalizar el ejercicio		550 =====
Reserva de Reinversión		
Creación de la reserva de la Reserva con cargo a Utilidades Acumuladas		200 =====
Utilidades Acumuladas		
Saldo al iniciarse el ejercicio		1500
Traspaso a la Reserva Legal	50	
Traspaso a la Reserva de Reinversión	<u>200</u>	<u>250</u>
Saldo al finalizar el ejercicio		1250 =====
Utilidades del Ejercicio		
Utilidad según el estado de resultados		1000 =====

CAPITULO 3

ANALISIS E INTERPRETACION

3. ANALISIS E INTERPRETACION

3.1 CONCEPTO Y OBJETIVOS

ANALISIS

Según el diccionario Enciclopédico Abreviado Espasa Calpe: "Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios y elementos".

"Por método de análisis como técnica aplicable a la interpretación podemos entender "el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros".¹

INTERPRETACION

Interpretar. Acción y efecto de interpretar.

Interpretar. Explicar o declarar el sentido de una cosa, y principalmente, el de textos faltos de claridad.

"Es la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basándose en el análisis y la comparación".¹

¹ Abraham Perdomo Moreno. Análisis e interpretación de estados financieros. Pág. 87.

Con base a las definiciones anteriores, se puede decir que el análisis y la interpretación de estados financieros, es el conocimiento que se hace de una empresa que aparecen formando un estado financiero (el todo), para conocer la base de sus principios (operaciones), que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión (explicar y declarar) sobre la buena o mala política administrativa (asunto o materia) seguida por el negocio sujeto a estudio.

OBJETIVOS

"El objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa".¹

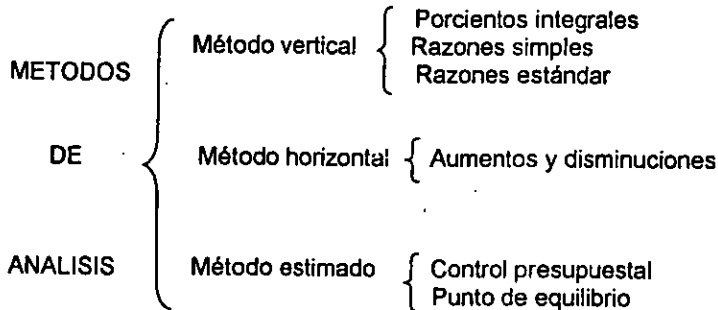
Para Abraham Perdomo Moreno los objetivos son los siguientes:

- a) Conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa.
- b) Descubrir los problemas de las empresas.
- c) Para la toma decisiones que nos lleven a optimizar los recursos e incrementar las utilidades.
- d) Proporcionar información clara y sencilla a los interesados

¹ Abraham Perdomo Moreno. Análisis e interpretación de estados financieros. Pág. 65.

3.2 METODOS DE ANALISIS

Existen varios métodos para analizar el concepto de los estados financieros, de los cuales podemos mencionar:



A) Método Vertical o Estático. Se aplica para analizar un estado financiero a fecha fija o correspondiente a un periodo determinado.

- a) Procedimiento de Porcientos Integrales.
- b) Procedimiento de Razones Simples.
- c) Procedimientos de Razones Estándar.

B) Método de Análisis Horizontal o Dinámico. Se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas o correspondientes a dos ejercicios.

- a) Procedimiento de aumentos y disminuciones

¹ Alfredo Pérez Harris. Los estados financieros su análisis e interpretación. Pág. 43.

C) Método de Análisis Histórico. Se aplica para analizar una serie de estados financieros de la misma empresa, a periodos distintos.

a) Procedimiento de las tendencias

D) Método de Análisis Proyectado o Estimado. Se aplica para analizar estados financieros Pro-forma o presupuestos.

a) Procedimiento de Control Presupuestal

b) Procedimiento del Punto de Equilibrio

Para efectos de nuestro estudio, solo hablaremos de las dos primeras formas de análisis, las cuales estudiaremos en el presente capítulo.

MEDIDAS PARA EL ANALISIS

PASOS PREVIOS

El analista debe tener en cuenta una serie de situaciones antes de entrar en funciones, deberá realizar una investigación, la cual habrá de influir notablemente en la interpretación de los estados financieros.

1. Se deberá establecer el objeto del análisis. En el se sabrá si es parcial o total.
2. Obtención de una breve historia del desarrollo de la empresa y datos administrativos.

- a) Constitución de la empresa.
 - b) Contratos y convenios.
 - c) Estudio del mercado.
3. Requisitos contables.
- a) Consistencia en la aplicación de los principios contables.
 - b) Consistencia en la presentación de estados financieros.
 - c) Dictamen de C.P. Es recomendable para tener una seguridad en las cifras que se manejen.
4. Estados financieros y datos complementarios.
- a) Estados financieros a analizar.
 - b) Relaciones (ventas, gastos, clientes, etc.).

REGLAS DE SIMPLIFICACION

Antes de empezar el análisis, es necesario someter a los estados financieros a ciertas reglas de carácter general y especial. Son generales por que se aplican a todos los estados financieros, y especiales por que se aplican directamente a un rublo o partida de cierto estado financiero.

A) Generales

- a) Eliminación de centavos y cierre de cifras ya sea a decenas, centenas o miles según se requieran en la presentación o dependiendo de la magnitud de la empresa. Observando subir a la siguiente cifra cuando sea mayor de cinco o bajar a la siguiente cifra cuando sea igual o menor que cinco.

- b) Agrupar ciertas cuentas de naturaleza similar, con un nombre que las represente.

B) Especiales

- a) La clasificación y reclasificación de los grupos de cuentas se hará de acuerdo al criterio del analista.

3.3. METODO VERTICAL

3.3.1 PROCEDIMIENTO DE PORCIENTOS INTEGRALES

CONCEPTO

El Procedimiento de Porcientos Integrales "consiste en la separación del contenido de los estados financieros correspondiente a una misma fecha o a un mismo periodo, con el fin de determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo".¹

El estado objeto de análisis representa un valor del cien por ciento y posteriormente calcular el porcentaje a que ascienden cada uno de sus componentes, a fin de comparar el porcentaje que representa cada uno de estos con relación con el total.

¹ Cesar Calvo Langarica. Análisis e interpretación de Estados financieros. Pág. 43.

Su utilización es recomendable en la formulación de los estados financieros para efectos de información, ya que permite rápidas comparaciones entre los elementos que integren cada uno de éstos.

Existen dos formulas que se pueden aplicar en este procedimiento:

a) Por ciento Integral

$$P.I. = \frac{\text{cifra parcial}}{\text{cifra base}} (100)$$

b) Factor Constante

$$F.C. = \frac{100}{\text{cifra base}} (\text{cada cifra parcial})$$

Cualquier formula puede aplicarse indistintamente a determinada clase de estado financiero.

1er. Ejemplo

Industrial del Golfo S.A.
Estado de Perdidas y Ganancias
Del 1º de enero al 31 de diciembre de

Concepto	Valores	Porcientos
Ventas Netas	\$ 550,000	100 %
Costo de ventas	<u>220,000</u>	<u>40 %</u>
Margen sobre Ventas	\$ 330,000	60 %
Gastos de Distribución	<u>150,000</u>	<u>27 %</u>
Utilidad de Operación	\$ 180,000	32 %
Provisión de Impuestos	<u>81,000</u>	<u>15 %</u>
Utilidad Neta	\$ 99,000 =====	18 % =====

Donde los porcientos se obtuvieron de la siguiente manera:

Costo de ventas	P.I. = (c.p. / c.b.)	100 =	(220,000/550,000)	100 =	40 %
Margen s/ ventas	P.I. = (c.p. / c.b.)	100 =	(330,000/550,000)	100 =	60 %
Gastos de dist. . .	P.I. = (c.p. / c.b.)	100 =	(150,000/550,000)	100 =	27 %
Utilidad de Oper,	P.I. = (c.p. / c.b.)	100 =	(180,000/550,000)	100 =	32 %
Provisión de Im..	P.I. = (c.p. / c.b.)	100 =	(81,000/550,000)	100 =	15 %
Utilidad Neta	P.i. = (c.p. / c.b.)	100 =	(99,000/550,000)	100 =	18 %

Interpretación.

- a) Por cada \$ 1.00 de ventas netas, \$ 0.40 corresponden al costo de lo vendido.
- b) Por cada \$ 1.00 de ventas, la empresa obtiene \$0.60 de utilidad.
- c) Por cada \$ 1.00 de ventas es necesario desembolsar \$ 0.27 por concepto de gastos de administración, gastos de ventas.
- d) Por cada \$ 1.00 de ventas, se obtiene \$ 0.32 de utilidad después de costos y gastos.
- e) Por cada \$ 1.00 de ventas, se paga de impuestos \$ 0.15.
- f) Por cada \$ 1.00 de ventas se obtiene \$ 0.18 de utilidad neta.

Industrias Romo S.A.
Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 1999

Activo		
Circulante:		
Caja y bancos	\$ 220,000	8 %
Cuentas y documentos por cobrar	850,000	28 %
Inventarios	<u>720,000</u>	<u>24 %</u>
	<u>\$ 1,790,000</u>	<u>60 %</u>
	=====	=====
Fijo:		
Maquinaria	\$ 800,000	26 %
Equipo de transporte	300,000	10 %
Equipo de oficina	<u>100,000</u>	<u>3 %</u>
	<u>\$ 1,200,000</u>	<u>39 %</u>
	=====	=====
Diferido:		
Gastos de constitución	\$ <u>20,000</u>	<u>1 %</u>
SUMA EL ACTIVO	\$ 3,010 000	100 %
	=====	=====
Pasivo		
Circulante:		
Cuentas y documentos por pagar	\$ 750,000	25 %
Fijo:		
Doc. Por pagar a largo plazo	<u>500,000</u>	<u>16 %</u>
	<u>\$ 1,250,000</u>	<u>41 %</u>
	=====	=====
Capital contable		
Capital social	\$ 1,500,000	49 %
Superávit		
Reserva legal	50,000	2 %
Utilidades por aplicar	20,000	1 %
Utilidades del ejercicio	<u>190,000</u>	<u>7 %</u>
	<u>\$ 1,760,000</u>	<u>59 %</u>
	=====	=====
Suma Pasivo y Capital	\$ 3,010,000	100 %
	=====	=====

Por cada \$ 1.00 de inversión en el activo total se tiene que.

- a) \$ 0.08 corresponden a existencia en caja y bancos;
- b) \$ 0.28 corresponden a cuentas y documentos por cobrar;
- c) \$ 0.24 corresponden a inversión en inventarios;
- d) \$ 0.10 corresponden a inversión a equipo de transporte;
- e) \$ 0.26 corresponden a inversión en maquinaria;
- f) \$ 0.03 corresponden a inversión en equipo de oficina;
- g) \$ 0.01 corresponden a gastos de constitución.

\$ 100

El origen de la inversión del Activo ha sido como sigue:

- a) \$ 0.25 lo han aportado los acreedores a corto plazo,
- b) \$ 0.16 lo han aportado los acreedores a largo plazo,
- c) \$ 0.49 lo han aportado los propietarios de la empresa,
- d) \$ 0.10 lo ha aportado la misma empresa.

\$ 100

Cada \$ 1.00 de Activo total de la empresa ha sido aportado:

- a) \$ 0.41 por los acreedores y
- b) \$ 0.59 por los propietarios de la misma empresa.

En las empresas es muy común aplicar este procedimiento comparando dos o más periodos o ejercicios, dicha aplicación es errónea pues solo se debe aplicar por separado.

3.3.2. RAZONES SIMPLES

CONCEPTO

Este procedimiento consiste "en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una empresa determinada".¹

"Consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos de los estados financieros y de su resultado obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa".²

Por razón se entiende:

"La relación de magnitud que existe entre dos cifras que se comparan entre sí".

El objetivo fundamental del análisis a través de la aplicación de las razones, es la interpretación de las relaciones numéricas que existen entre los diversos valores que figuran en los estados financieros.

Existen dos clases de razones, las aritméticas y las geométricas; en las primeras se aplican operaciones de suma y resta; mientras que en las geométricas, se aplican operaciones de multiplicación y división.

En cualquier razón intervienen dos elementos (antecedente y consecuente). En el procedimiento de razones simples se aplican razones geométricas, supuesto que

¹ Abraham Perdomo Moreno. Análisis e interpretación de estados financieros. Pág. 105.

² Cesar Calvo Langarica. Análisis e interpretación de estados financieros. Pág. 19.

las relaciones de dependencia son las que tienen verdadera importancia y no los valores absolutos que las cifras de los estados financieros pudieran obtenerse.

CLASIFICACION

Las razones simples se clasifican de la siguiente manera:

1. Por la naturaleza de las cifras:
 - a) Razones estáticas.
 - b) Razones dinámicas.
 - c) Razones estático - dinámicas.
 - d) Razones dinámico - estáticas.

2. Por su significado o lectura:
 - a) Razones financieras.
 - b) Razones de rotación.
 - c) Razones cronológicas.

3. Por su Aplicación u Objetivos:
 - a) Razones de rentabilidad.
 - b) Razones de liquidez.
 - c) Razones de actividad.
 - d) Razones de solvencia y endeudamiento.
 - e) Razones de producción
 - f) Razones de mercadotecnia, etc.

Razones estáticas. Cuando el antecedente y consecuente, es decir, el numerador y denominador, emanan o proceden de estados financieros estáticos como el balance general.

Razones dinámicas. Cuando el antecedente y consecuente, es decir, numerador y denominador emanan de un estado financiero dinámico, como el estado de resultados.

Razones estático - dinámico. Cuando el antecedente corresponde a conceptos y cifras de un estado financiero estático y, el consecuente emana de conceptos y cifras de un estado financiero dinámico.

Razones dinámico - estáticas, cuando el antecedente corresponde a un estado financiero dinámico y, el consecuente, corresponde a un estado financiero estático.

Las razones financieras, son aquellas que se leen en dinero.

Las razones de rotación, son aquellas que se leen en ocasiones (número de rotaciones o vueltas al círculo comercial o industrial).

Las razones cronológicas, son aquellas que se leen en días (unidad de tiempo, es decir, pueden expresarse en días, horas, minutos, etc.).

Las razones de rentabilidad, son aquellas que miden la utilidad, dividendos, réditos etc. de una empresa.

Las razones de liquidez, son aquellas que estudian la capacidad de pago en efectivo o dinero de una empresa, etc.

Las razones de actividad, son aquellas que miden la eficiencia de las cuentas por cobrar y por pagar, la eficiencia del consumo de materiales producción, ventas, activos, etc.

Las razones de solvencia y endeudamiento, son aquellas que miden la porción de activos financiados por deuda de terceros, miden así mismo, la habilidad para descubrir intereses de la deuda y compromisos inmediatos, etc.

Las razones de producción, son aquellas que miden la eficiencia del proceso productivo; la eficiencia de la contribución marginal, miden los costos y capacidad de las instalaciones, etc.

Las razones de mercadotecnia, son aquellas que miden la eficiencia del departamento de mercados y del departamento de publicidad de una empresa, etc.

El número de razones simples que pueden obtenerse de los estados financieros de una empresa, es ilimitado. En la aplicación de este procedimiento el analista debe de tener cuidado para no determinar razones que no conducen a ningún fin, para ello debe de definir cuáles son los puntos o las metas a las cuales pretende llegar y con base a esto, tratar de obtener razones con resultados positivos.

ESTUDIO DE RAZONES SIMPLES

1) Capital de trabajo. Esta razón representa la capacidad de pago a corto plazo de la empresa y el índice de solvencia de la empresa. Parte de la base de que las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del activo circulante, que constituye los bienes disponibles con los que cubrirán las deudas próximas a vencer.

$$C.T. = \frac{\text{activo circulante}}{\text{pasivo circulante}} = \frac{3,100}{1,240} = 2.5$$

Existen dos tipos de lecturas, la lectura positiva inicia con el antecedente y se finaliza con el consecuente; la lectura negativa, se inicia con el consecuente y se finaliza con el antecedente.

Lectura positiva: la empresa dispone de \$ 2.50 de activo circulante para cada un peso de obligaciones a corto plazo.

Lectura negativa: cada \$ 1.00 de pasivo circulante está garantizado con \$ 2.50 de efectivo y otros bienes que en el curso normal de operaciones se transforma en efectivo.

En nuestro medio se ha aceptado como buena razón de 2 a 1, es decir que por cada \$ 1.00 de los acreedores a corto plazo hayan invertido, debe existir por lo menos \$ 2.00 de activo circulante para cubrir esa deuda; dicha razón es más bien de orden practico

Si de acuerdo al criterio del analista, la razón de 2 a 1 es buena, entonces podríamos determinar el exceso de solvencia de la empresa, aplicando la siguiente formula:

	Indice de solvencia real	-	\$ 2.50
Menos	Indice de solvencia de orden práctico		2.00
	Exceso o (defecto) de solvencia		\$ 0.50

II) Margen de seguridad. Esta razón nos muestra la realidad de las inversiones tanto de los acreedores a corto plazo, como la de los acreedores a largo plazo y

CAPITULO 3. METODOS DE ANALISIS E INTERPRETACION

propietarios, es decir, nos refleja del activo circulante, la importancia relativa de las dos clases de inversiones.

En la practica, se aplica para determinar el limite de crédito a corto plazo por conceder ó solicitar.

$$\text{M.S.} = \frac{\text{capital de trabajo}}{\text{pasivo circulante}} = \frac{1,860}{1,240} = 1.5$$

donde,

$$\text{capital de trabajo} = \text{activo circulante} - \text{pasivo circulante}$$

De \$ 1.50 que han invertido los propietarios y acreedores a largo plazo en el activo circulante, por cada \$ 1.00 de inversión de los acreedores a corto plazo.

Por cada \$ 1.00 de inversión en el activo circulante de los acreedores a corto plazo, los propietarios y acreedores a largo plazo invierten \$ 1.50.

III). Severa o prueba de ácido. Representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, es decir, representa el índice de solvencia inmediata de la empresa. Es una prueba muy rigorista por considerar la liquidez de la empresa mediante la utilización de los valores fácilmente realizables como es el efectivo en caja, bancos, inversiones en acciones, bonos y valores.

$$\text{P.A.} = \frac{\text{activo circulante} - \text{inventarios}}{\text{pasivo circulante}} = \frac{800,000 - 400,000}{400,000} = .90$$

Al activo circulante - inventarios, se le conoce como activo de inmediata realización o activo rápido.

CAPITULO 3. METODOS DE ANALISIS E INTERPRETACION

La empresa cuenta con \$ 0.90 de activo rápido, por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo.

Por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo, la empresa cuenta con \$ 0.90 de activo rápido.

La razón de orden práctico que se acepta es de 1 a 1; por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo, la empresa debe contar con \$ 1.00 de activo rápido.

Para determinar la suficiencia o insuficiencia de solvencia inmediata de la empresa, haríamos lo siguiente:

	Índice de solvencia inmediata normal	-	\$ 1.00
Menos	Índice de solvencia inmediata real		0.90
	Insuficiencia de solvencia		\$ 0.10

Esta insuficiencia quedaría garantizada por los inventarios de la empresa, aplicando la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{440,000.00}{400,000.00} = 1.10$$

La empresa garantiza con \$ 1.10 de inventario cada \$ 0.10 de insuficiencia de solvencia inmediata.

IV). Protección al pasivo total. Esta significa la protección que ofrecen los propietarios a los acreedores, y la capacidad de crédito de la empresa (determina quien controla la empresa si los propietarios o los acreedores).

$$\text{P.P.T.} = \frac{\text{capital contable tangible}}{\text{pasivo total}}$$

Ejemplo:

Pasivo total		<u>\$ 1,500,000.00</u>
Capital social pagado	\$ 1800,000.00	
Superavit	550,000.00	
Patentes y marcas	125,000.00	
Crédito mercantil	<u>125,000.00</u>	
Capital total		<u>\$ 2,600,000.00</u>

$$\text{P.P.T.} = \frac{2,100,000.00}{1,500,000.00} = 1.40$$

Los propietarios invierten \$ 1.40 en la empresa, por cada \$ 1.00 de inversión de los acreedores.

Por cada \$ 1.00 de los acreedores de la empresa está garantizado con \$ 1.40 de los propietarios de la misma.

La razón de orden práctico en este caso es generalmente de 1 a 1, por cada --- \$ 1.00 de inversión de los propietarios, debe haber una inversión de \$ 1.00 de los acreedores. Cuando la razón de protección al pasivo total es menor de 1, puede pensar en una probable insuficiencia de capital propio; por el contrario cuando la razón es mayor de 1, puede pensarse que la empresa tiene aparentemente una buena posición económica.

	Indice real de protección al pasivo total	-	\$ 1.40
Menos	<u>Indice de orden practico</u>		<u>1.00</u>
	Exceso		\$ 0.40

V). **Protección al pasivo circulante.** Representa la protección o garantía que ofrecen los propietarios a los acreedores a corto plazo.

$$\text{P.P.C.} = \frac{\text{capital contable tangible}}{\text{pasivo circulante}} = \frac{2,100,000.00}{1,200,000.00} = 1.75$$

Los propietarios invierten 1.75 en la empresa por cada \$ 1.00 de inversión de los acreedores a corto plazo.

Por cada \$ 1.00 de los acreedores a corto plazo de la empresa está garantizado con \$ 1.75 de los propietarios de la misma.

Las razones de orden práctico que existen son:

Empresas comerciales	1.25
Empresas industriales	1.50
Empresas financieras	-2.00

Al hacer la comparación de las razones reales con las de orden práctico, si las primeras son mayores, la empresa tiene aparentemente buena posición financiera; si las reales son inferiores a las de orden práctico, se tiene una mala solidez del patrimonio. Cuando las reales son inferiores a la unidad se está en manos de los acreedores.

VI). **Patrimonio Inmovilizado.** Indica la parte relativa del patrimonio de la empresa que se encuentra inmovilizada en inversiones de activo fijo tangible; también cuál ha sido el origen de las inversiones del activo tangible.

Activo fijo tangible	\$ 1,260,000.00
Capital social pagado	1,800,000.00
Superávit	550,000.00

CAPITULO 3. METODOS DE ANALISIS E INTERPRETACION

Activo Intangible 250,000.00

$$P.I. = \frac{\text{activo fijo tangible}}{\text{capital contable tangible}} = \frac{1,260,000.00}{2,100,000.00} = 0.60$$

donde :

capital contable tangible = capital social pagado + superávit - activo intangible

"\$ 0.60 están movilizados en inversiones permanentes o semipermanentes de cada \$ 1.00 del patrimonio de la empresa".

De cada \$ 1.00 del patrimonio de la empresa \$ 0.60 están inmovilizados en inversiones de activo fijo tangible.

VII). Protección al capital pagado. Nos indica la protección que ha logrado rodear la empresa al capital pagado de los propietarios; también nos indica hasta qué punto la empresa puede sufrir pérdidas sin menoscabo o merma del capital social pagado.

$$P.C.P. = \frac{\text{superávit}}{\text{capital social pagado}} = \frac{550,000.00}{1,800,000.00} = 0.31$$

La empresa ha logrado aportar \$ 0.31 al capital pagado de los propietarios por cada \$ 1.00 que han aportado los accionistas.

Por cada \$ 1.00 que han aportado los accionistas, la empresa ha logrado aportar - \$ 0.31 al capital pagado de los mismos.

VIII). Índice de rentabilidad. Esta razón nos muestra el porcentaje de rentabilidad que produce la empresa a los propietarios de la misma.

$$\text{I.R.} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{capital contable}} = \frac{1,200,000.00}{8,200,000.00} = 0.15$$

Los propietarios de la empresa obtienen \$ 0.15 de utilidad o beneficio por cada - \$ 1.00 de inversión propia.

Por cada \$ 1.00 de inversión acumulada de los propietarios, se obtiene \$ 0.15 de utilidad o beneficio.

Esta razón se aplica al índice de rentabilidad de:

los propietarios cuando todos son socios o accionistas ordinarios

$$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{capital contable}} \quad (100)$$

los propietarios cuando existan socios o accionistas ordinarios y privilegiados

$$\frac{\text{utilidad neta menos dividendos privilegiados}}{\text{capital contable - capital social privilegiado}} \quad (100)$$

$$\frac{\text{dividendos privilegiados}}{\text{capital social privilegiado}} \quad (100)$$

los acreedores a largo plazo

$$\frac{\text{intereses sobre el pasivo fijo}}{\text{pasivo fijo}} \quad (100)$$

del negocio en general

$$\frac{\text{utilidad neta + interés sobre el pasivo fijo}}{\text{capital contable + pasivo fijo}} \quad (100)$$

por acción

$$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{numero de acciones}} \quad (100)$$

No hay que olvidar que: a mayor riesgo, mayor índice de rentabilidad; a menor riesgo, menor índice de rentabilidad.

IX). Rotación de clientes (cuentas y documentos por cobrar). Representa el número de veces que renueva el promedio de clientes de la empresa.

$$\text{R.C.} = \frac{\text{ventas netas}}{\text{promedio de cuentas y documentos por cobrar}}$$

Ventas netas del ejercicio	24,000,000.00
Saldo inicial de clientes	6,000,000.00
Saldo final de clientes	2,000,000.00

$$\text{R.C.} = \frac{24,000,000.00}{(6,000,000.00 + 2,000,000.00) / 2} = \frac{24,000,000.00}{4,000,000.00} = 6$$

Seis veces se han recuperado las cuentas por cobrar de clientes, en el periodo a que se refieren las ventas netas.

Las cuentas por cobrar de clientes se han recuperado seis veces en el ejercicio a que se refieren las ventas netas.

También nos sirve para conocer la rapidez de cobros y la eficiencia de créditos, como sigue:

$$\text{Plazo medio de cobros} = \frac{\text{Número de días del ejercicio}}{\frac{\text{Razón de rotación de cuentas y Documentos por cobrar de clientes}}{6}} = \frac{360}{6} = 60$$

Luego entonces, la empresa tarda 60 días en transformar en efectivo las ventas realizadas.

Para conocer la eficiencia o atrasos de los cobros, se debe aplicar la siguiente formulas:

$$\text{Menos } \frac{\text{Plazo teórico de cobros} - \text{Plazo medio real de cobros}}{\text{Eficiencia (atraso) de los cobros}}$$

Para la mejor aplicación de la razón de rotación de cuentas y documentos por cobrar de clientes y del plazo medio de cobros debemos observar lo siguiente: eliminar las ventas al contado; si la empresa ha efectuado ventas a diversos plazos, es necesario determinar la rotación y el plazo medio de cobros para cada clase de clientes.

X). Rotación de inventarios. Esta razón nos indica la rapidez de la empresa en efectuar sus ventas; así como la rapidez de consumo de materiales o materia prima y la rapidez de producción.

CAPITULO 3. METODOS DE ANALISIS E INTERPRETACION

Empresas comerciales.

$$R.I. = \frac{\text{ventas netas}}{\text{promedio de inventarios a precio de venta}}$$

$$R.I. = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{promedio de inventarios a precio de costo}}$$

Empresas industriales.

$$R.I. = \frac{\text{materiales consumidos}}{\text{promedio de inventarios de materia prima}}$$

$$R.I. = \frac{\text{costo de producción}}{\text{promedio de inventarios de productos en proceso}}$$

$$R.I. = \frac{\text{ventas netas}}{\text{promedio de inventarios de producto terminado a precio de venta}}$$

$$R.I. = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{promedio de inventarios de productos terminados a precio de costo}}$$

ejemplo:

Materiales	\$ 1,200,000.00
Inventario inicial de materiales	400,000.00
Inventario final de materiales	200,000.00
Costo de producción	19,000,000.00
Inv. inicial de producción en proceso	6,000,000.00
Inv. final de producción en proceso	2,000,000.00
Costo de ventas	20,000,000.00
Inv. inicial de productos terminados	4,500,000.00
Inv. final de productos terminados	3,500,000.00

$$R.I. \text{ materiales} = \frac{\text{materiales consumidos}}{\text{promedio de inv. de materiales}}$$

CAPITULO 3. METODOS DE ANALISIS E INTERPRETACION

$$= \frac{1,200,000.00}{\frac{400,000.00 + 200,000.00}{2}} = \frac{1,200,000.00}{300,000.00} = 4$$

$$\text{R.I. producción proceso} = \frac{\text{costo de producción}}{\text{promedio de inventarios de productos terminados}}$$

$$= \frac{19,000,000.00}{\frac{6,000,000.00 + 2,000,000.00}{2}} = \frac{19,000,000.00}{4,000,000.00} = 4.75$$

$$\text{R.I. producto terminado} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{promedio de inventarios de producto terminado a precio de costo}}$$

$$= \frac{20,000,000.00}{\frac{4,500,000.00 + 3,500,000.00}{2}} = \frac{20,000,000.00}{4,000,000.00} = 5$$

En 4 veces se han consumido los inventarios medios de materiales en el periodo a que se refiere el costo de producción.

En 5 veces se han consumido los inventarios medios de productos en proceso en el periodo a que se refiere el costo de producción.

En 5 veces se han vendido los inventarios medios de productos terminados en el periodo a que se refiere el costo de ventas.

Para conocer cuantos días permanecen en bodegas los materiales antes de pasar al departamento de producción;

$$\text{Plazo medio de consumo} = \frac{\text{número de días del ejercicio}}{\text{rotación de inv. de materiales}} = \frac{360}{4} = 90 \text{ días}$$

Cuántos días permanecen los materiales en producción antes de pasar al departamento de producto terminado.

$$\text{Plazo medio de producción} = \frac{\text{número de días del ejercicio}}{\text{rotación de inv. de prod. proc.}} = \frac{360}{4.75} = 76 \text{ días}$$

Cuántos días permanecen en los almacenes los productos terminados antes de ser vendidos.

$$\text{Plazo medio de ventas} = \frac{\text{número de días del ejercicio}}{\text{rotación de inv. de prod. term.}} = \frac{360}{5} = 72 \text{ días}$$

"90 días permanecen los materiales o materias primas en las bodegas antes de pasar al departamento de producción".

"76 días permanecen los materiales en el área de producción antes de transformarse en productos terminados".

"72 días permanecen los productos terminados en los almacenes antes de ser vendidos".

XI). Rotación de proveedores (cuentas y documentos por pagar). Esta razón nos indica el número de veces que se renueva el promedio de cuentas y documentos por pagar de proveedores, en el periodo a que se refieren las compras netas.

$$\text{R.P.} = \frac{\text{compras netas}}{\text{promedio de cuentas por pagar proveedores}} = \frac{8,000,000.00}{\frac{2,500,000.00 + 1,500,000.00}{2}}$$

$$\text{R.P.} = \frac{8,000,000.00}{2,000,000.00} = 4$$

En cuatro veces se han pagado las cuentas y documentos por pagar de proveedores en el periodo a que se refieren las compras netas.

Esta razón la aplicamos para determinar la rapidez o eficiencia de pagos de la empresa. Para obtener un resultado más real es necesario eliminar las compras de contado.

Si deseamos conocer el plazo real de pagos de la empresa, se debe aplicar la siguiente formula:

$$\text{plazo medio de pagos} = \frac{\text{número de días del ejercicio}}{\text{rotación de cuentas por pagar}} = \frac{360}{4} = 90 \text{ días}$$

La empresa tarda un promedio de 90 días en pagar a sus proveedores

Es conveniente comparar el plazo medio de pagos con el plazo medio de cobros, con el objeto de poder determinar si la empresa esta o no aprovechando el financiamiento.

$$\begin{aligned} \text{plazo medio de pagos} &= 90 \text{ días} \\ \text{plazo medio de cobros} &= 60 \text{ días} \end{aligned}$$

Con lo anterior se puede decir que la empresa se está financiando con los créditos de los proveedores.

XII). Rotación de la planta. Esta razón nos indica la rapidez de las ventas de la empresa en relación con la inversión de los activos fijos tangibles; así mismo, mide

la eficiencia con la cual la empresa está utilizando sus inversiones en activos fijos tangibles.

$$\text{R.P.} = \frac{\text{ventas netas}}{\text{promedio de activos fijos tangibles}} = \frac{12,000,000.00}{\frac{2,750,000.00 + 3,250,000.00}{2}}$$

$$\text{R.P.} = \frac{12,000,000.00}{3,000,000.00} = 4$$

"4 veces se han obtenido ingresos equivalentes a la inversión en activos tangibles en el periodo a que se refieren las ventas netas".

3.3.3. RAZONES ESTANDAR

CONCEPTOS

El procedimiento de razones estándar "consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros".¹

Por razón estándar debemos entender la interdependencia geométrica del promedio de los conceptos y cifras obtenidas de una serie de datos de empresas dedicadas a la misma actividad. La razón estándar es igual al promedio de una

¹ Abraham Perdomo Moreno. Análisis e interpretación de estados financieros. Pág. 157.

CAPITULO 3. METODOS DE ANALISIS E INTERPRETACION

serie de cifras o razones simples de estados financieros de la misma empresa a distintas fechas o periodos.

Las comparaciones de las medidas estándar con los resultados obtenidos en los estados financieros, permiten establecer el grado en que se logró alcanzar el fin propuesto y así mismo, apreciar el grado de eficiencia y las desviaciones del estándar las excepciones a dicha regla. Tales excepciones si lo ameritan se deben de investigar y tomar las medidas necesarias para corregirlas.

CLASIFICACION

Las razones estándar se clasifican en:

- A) Internas. Se elaboran con los datos que la propia empresa tenga sobre sus operaciones y su experiencia acumulada por lo que, en una empresa de reciente creación no será factible obtener razones de tipo interno.

- B) Externas. Se construyen con la información que se obtengan de empresas del mismo giro y cuyas condiciones de operación sean similares

Las razones estándar internas, se aplican para regular la actuación presente y para fijar metas futuras; y tienen relevancia en empresas industriales y comerciales para su contabilidad de costos, auditoría interna, elaboración de presupuestos y control de presupuestos. Las razones estándar externas, se aplican en las empresas financieras para efectos de concesión de créditos, inversión etc.

REQUISITOS PARA OBTENER LAS RAZONES ESTANDAR INTERNAS Y EXTERNAS

Los requisitos para obtener las razones medias internas son:

- a) Reunir estados financieros recientes de la misma empresa.
- b) Obtener las cifras o razones simples que van a servir de base para las razones medias.
- c) Confeccionar una cédula con las cifras o razones anteriores por el tiempo que juzgue satisfactorio el analista.

Los requisitos para obtener las razones medias externas son:

- a) Reunir cifras o razones simples de estados financieros de empresas dedicadas a la misma actividad.
- b) Que las empresas estén localizadas geográficamente en la misma región.
- c) Que sus políticas de ventas y crédito sean más o menos similares.
- d) Que los métodos de registro, contabilidad y valuación sean relativamente uniformes.
- e) Que las cifras de los estados financieros muestren situaciones financieras similares, ya sean buenas o malas.
- f) Confeccionar una cédula con las razones simples de los datos anteriores, eliminando las que tengan mucha dispersión en relación con las demás.

En ambos tipos de razones estándar se calculan las razones medias en base a:

- a) Promedio aritmético simple.
- b) Mediana.
- c) Modo.

Promedio aritmético simple

El promedio aritmético simple o medio aritmética, es el cociente obtenido de dividir la suma de los datos que se proporcionan, entre el número de ellos.

$$\text{promedio aritmético simple} = \frac{\text{suma del valor de los términos}}{\text{número de términos}}$$

Mediana

La mediana es aquella que se encuentra distribuyendo los datos obtenidos en relación con su valor, de mayor a menor o viceversa, y tomando luego el valor medio en la serie.

La mediana representa el punto en el cual queda en equilibrio una serie de conceptos y cifras.

Para una serie simple de cifras:

$$\text{Mediana} = \frac{\text{número de términos} + 1}{2}$$

Para una serie de términos clasificados:

$$\text{Mediana} = \frac{I + (T/2 - F) C}{f}$$

Donde:

I = Al término inferior de la clase media.

T = Al total de frecuencias.

F = Al total de frecuencias de las clases más bajas a la clase de mediana.

C = Al intervalo de clase.

f = A la frecuencia de la clase mediana.

Modo

El modo es aquel en el cual se toma como promedio el valor que se entra más veces en la serie de términos que se comparan.

Por lo anterior la razón media o estándar es aquella cifra o razón simple que se repite con más frecuencia, o bien, que es más frecuente en una serie de términos dada.

$$\text{Modo} = S - \frac{(f_i)l}{f_i + f_s}$$

Donde:

S = Al término superior de la clase modal.

f_i = A la frecuencia de la clase inferior a la clase modal.

l = Al intervalo de clase.

f_s = A la frecuencia de la clase superior a la clase modal.

En México es nula su aplicación debido a:

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

2. Cierre del balance, en fechas distintas, no todas cierran al 31 de diciembre.
3. Mercado. Los datos con los cuales vamos a comparar pueden ser de épocas en que existe una inflación o deflación en el mercado, diferente al ejercicio analizado.
4. Similares, pero no idénticos, lo cual quiere decir que no es lo mismo:
5. Carencia de datos. La estadística que en México se puede obtener es tan vaga o tan poco veraz, que resulta imposible su aplicación práctica.

3.4. METODO HORIZONTAL

3.4.1 PROCEDIMIENTO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Concepto

El procedimiento de aumentos y disminuciones, "consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base, una diferencia positiva, negativa o neutra".¹

"Consiste en comparar estados financieros iguales, correspondientes a dos o más años, obteniendo la diferencia que muestre las cifras correspondientes a un mismo concepto, en esos dos o más años".¹

¹ Abraham Perdomo Moreno. Análisis e interpretación de estados financieros. Pág. 171.

Aplicación

Este estudio es desarrollado primordialmente sobre el estado de situación financiera y el de resultados de operación cuyos aumentos y disminuciones, al analizarse, permiten evaluar la eficiencia y productividad con que se desarrollaron las operaciones habidas en los ejercicios comparados.

Además deben de cumplirse con ciertas reglas:

- a) Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- b) Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- c) Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- d) Debe auxiliarse del Estado de origen y aplicación de recursos.

No es de aconsejarse escoger este método por que al haber grandes fluctuaciones incluyendo devaluaciones, se pueden obtener cifras muy disparadas y a la vez poco representativas de la situación financiera de la empresa, por ello solo en la realidad actual de nuestro país, solo deben compararse cuando más de un ejercicio a otro. Y solo el estado de origen y aplicación de recursos merece esta forma de análisis.

¹ Cesar Calvo Langarica. Análisis e interpretación de estados financieros. Pág. 114.

CAPITULO 3. METODOS DE ANALISIS E INTERPRETACION

AGA, S.A. DE C.V.
Estado de Situación Financiera Comparativo
Al 31 de Diciembre de 1997 y 1998 (miles de pesos)

	1992	1991	Origen	Aplicación
ACTIVO				
Circulante:				
Efectivo y valores	\$ 35,998	\$ 4,941		\$ 31,057
Cuentas por cobrar	420,818	216,009		204,809
Inventarios	<u>123,982</u>	<u>123,398</u>		<u>584</u>
	<u>\$ 580,798</u>	<u>\$ 344,348</u>		<u>\$ 236,450</u>
Fijo:				
Ctas x cobrar afiliadas	\$ 44,805	\$ 482		\$ 44,323
Ctas x cobrar l plazo		12,065	\$ 12,065	
Activo fijo	72,124	80,757	8,633	
Inversiones en acciones	233	233		
Planta Inactiva	<u>5,248</u>	<u>5,248</u>		
	<u>\$ 122,410</u>	<u>\$ 98,785</u>	<u>\$ 20,698</u>	<u>\$ 44,323</u>
Otros Activos				
Cargos diferidos	<u>\$ 3,908</u>	<u>\$ 6,338</u>	<u>\$ 2,428</u>	
Suma el activo	<u>\$ 707,116</u>	<u>\$ 449,469</u>	<u>\$ 23,126</u>	<u>\$ 44,323</u>
PASIVO				
A corto plazo:				
Ctas x pagar	\$ 91,482	\$ 86,928	\$ 4,554	
Préstamos bancarios	10,168	33,998		\$ 23,830
I.S.R.	15,000		15,000	
P.T.U.	<u>12,000</u>		<u>12,000</u>	
	<u>\$ 128,648</u>	<u>\$ 120,924</u>	<u>\$ 31,554</u>	<u>\$ 23,830</u>
A largo plazo:				
Ctas x pagar afiliadas	\$ 110,000	\$ 100,000	\$ 10,000	
Reserva p/indem.		<u>1,045</u>		<u>\$ 1,045</u>
	<u>\$ 110,000</u>	<u>\$ 101,045</u>	<u>\$ 10,000</u>	<u>\$ 1,045</u>
CAPITAL				
Capital social fijo	\$ 45,000	\$ 45,000		
Capital social variable	315,000	195,000	\$ 120,000	
Reserva legal	7,983	7,983		
Unidades x aplicar	(20,983)	(9,727)	(10,756)	
Utilidad del año	<u>120,968</u>	<u>10,756</u>	<u>131,724</u>	
	<u>\$ 468,468</u>	<u>\$ 227,500</u>	<u>\$ 240,968</u>	<u>\$ 1,045</u>
SUMA PASIVO Y CAPITAL				
	<u>\$ 707,116</u>	<u>\$ 449,469</u>		
	=====	=====		
SUMAN ORIGENES Y APLICACIONES			<u>\$ 305,848</u>	<u>\$ 305,848</u>
			=====	=====

Interpretación.

La utilidad del ejercicio y el aumento de capital, que ascendieron a \$ 240,000, fueron aplicados principalmente a valores del activo, como el efectivo en caja, bancos, cuentas y documentos por cobrar e inventarios que suman \$ 237,000.

A través de recursos ajenos, que ascendieron a \$ 42,000, podrían tomarse como que fueron aplicados al renglón de cuentas por cobrar afiliadas, por \$ 44,000.

Las disminuciones de los valores del activo por \$ 23,000, quedarían relacionados con la aplicación que se hizo a través de disminuir los valores del pasivo, en una cantidad de \$ 25,0000.

Por lo que se refiere a las pérdidas acumuladas por \$ 20,000, si se observa, quedan nulificadas, ya que aparecen sólo como un dato informativo.

3.5. METODO HISTORICO

3.5.1. METODO DE TENDENCIAS.

CONCEPTO

Este procedimiento, "consiste en determinar la propensión absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros, de una empresa determinada".¹

Surgido como un complemento al método de aumentos y disminuciones a fin de poder efectuar comparaciones en más de dos períodos, ya que puede suceder que uno de los estados corresponda a situaciones a normales en cuyo caso se obtendrían conclusiones incorrectas.

Aplicación

Comparando tres o más ejercicios es posible lograr un razonamiento más adecuado respecto al desarrollo de la empresa y sus expectativas. Para aplicarse a cualquier estado financiero deben aplicarse ciertos requisitos:

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

¹ Alfredo P'eez Harris. Los estados financieros su análisis e interpretación. Pág. 80.

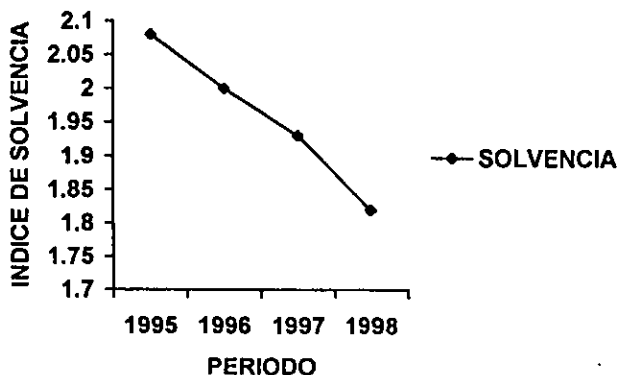
Por otro lado, se ha apreciado que es conveniente utilizar más de tres ejercicios, a efecto de contar con un punto de vista más elevado y permita apreciar la dirección que ha seguido la empresa.

Para ello es necesario adoptar un periodo base, cuyo valor será igual a 100, y tomando en consideración esta base, se calcularán las magnitudes relativas que representan en relación a ella los distintos valores correspondientes a otros ejercicios.

Ejemplo 1.

CEDULA QUE MUESTRA EL INDICE DE SOLVENCIA

Años	Activo Circulante		Pasivo Circulante		(SOLVENCIA)
		%		%	Razón Simple
1995	2,500	100	1,200	100	2.08
1996	2,700	108	1,350	112	2.00
1997	2,900	116	1,500	125	1.93
1998	3,100	124	1,700	141	1.82

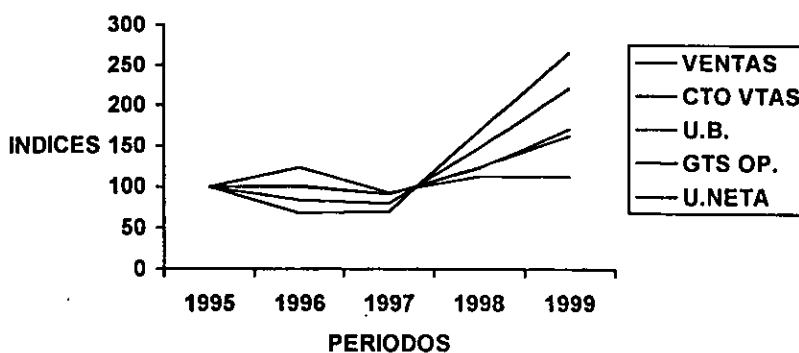


Interpretación

El examen de las razones mostradas permite apreciar que en la empresa en cuestión existe un aumento del pasivo circulante en una proporción mayor a los aumentos que se registran en los activos circulantes, tal tendencia probablemente continúe para los años siguientes.

Ejemplo 2.

Concepto	1995	1996	1997	1998	1999
Ventas	100	84	80	147	222
Costo de ventas	100	68	70	168	266
Utilidad bruta	100	101	91	122	171
Gastos de operación	100	100	91	123	163
Utilidad neta	100	123	93	112	112



Como puede observarse, la tendencia en los últimos años se generaliza hacia un pronunciado ascenso, destacando los índices correspondientes al costo, lo cual da lugar a dar la razón en el sentido de que la utilidad de la empresa disminuye

considerablemente de la obtenida en los primeros años y su ascenso ha sido lento hasta el grado de que se ha hecho estable. Se sugiere estudiar más a fondo la integración de su costo para tratar de controlarlo o reducirlo.

La empresa debe tener cuidado con sus gastos de operación, por que aun cuando la utilidad bruta tiene una tendencia ascendente muy favorable, la utilidad neta se ha mantenido con un movimiento lento en los últimos ejercicios.

CAPITULO 4

CASO PRACTICO

4. CASO PRACTICO

HISTORIA

La empresa fue creada gracias a una idea de un Jalisciense, al considerar que las refacciones para camión pesado (trailer o autobús) podían dejar de hacerse de plástico o sus similares, para hacerse de poliuretano, material que combinando con otros químicos hacen de las gomas automotrices de una durabilidad muy por arriba de los otros materiales ya mencionados, y de una gran calidad.

Primeramente se empezaron a fabricar algunas piezas, las cuales para su terminación se llevaban de dos a tres días, pues tenían que derretir el poliuretano, que venía en forma condensada, en unas ollas tardándose de 5 a 6 horas, hasta lograr su forma líquida totalmente, mientras tanto se limpiaban los moldes donde se vaciaría éste componente después se dejaban enfriar a una cierta temperatura hasta lograr que el artículo lograra obtener sus propiedades, después de ello se detallaba la pieza hasta dejarla a una buena presentación.

Sus primeros clientes fueron de Guadalajara, a quienes primeramente se les regalaba la pieza para que compararan la dureza, durabilidad y rentabilidad de la pieza, convenciéndose poco a poco que la nueva pieza marca "GAFF", era la que podía lograr mas eficiencia en el uso de sus camiones.

Como fue haciéndose notorio su consumo empezaron a fabricar unas piezas más hasta lograr su primera venta en forma. Fue así como nació una empresa que actualmente tiene una gran relevancia a nivel nacional por su calidad en la fabricación del producto GAFF, y cada vez son más las empresas que prefieren

este producto. Así mismo se está vendiendo ya nivel internacional donde empieza a tener preferencia este artículo.

PLANTEAMIENTO

DATOS DE LA EMPRESA

La empresa fue creada el 27 de octubre de 1997, con la denominación fiscal de GAFF INTERNACIONAL S.A. DE C.V., siendo su objeto la producción, fabricación, importación, exportación, consignación, almacenaje y distribución de refacciones y gomas automotrices.

CAPITAL

El capital social es variable teniendo un mínimo fijo de \$ 350,000.00 y un máximo ilimitado, representado por TRES CIENTOS CINCUENTA ACCIONES NOMINATIVAS, con un valor de UN MIL PESOS MONEDA NACIONAL, cada una.

El capital podrá aumentarse o disminuirse en cualquier momento, pero nunca deberá disminuir el capital mínimo fijado.

Las utilidades que se generan se están reinvertiendo, debido a que es una empresa de reciente creación y está en constante crecimiento, a fin de no tener deudas que la lleven a tener problemas a mediano y largo plazo.

ASPECTOS FISCALES

La empresa esta registrada como una persona moral de sociedades mercantiles, con obligaciones de pago de Impuesto Sobre la Renta, Impuesto al activo, Impuesto al Valor Agregado, así como todo lo relacionado con sueldos y salarios.

El Impuesto Sobre la Renta Vigente para 1999, determina que la tasa para el impuesto es del 35%, con opción a diferir el 3% de ISR que corresponde a utilidades reinvertidas y pagarlo hasta que se retiren las utilidades, de conformidad con el artículo 10 del I.S.R.

Con respecto al Impuesto al Activo, no se ha pagado de conformidad con el artículo 6 fracción VI párrafo 3ro. que dice: no se pagará el impuesto por el periodo preoperativo, ni por los ejercicios de inicio de actividades, los dos siguientes y el liquidación, salvo este último dure más de dos años.

De acuerdo al Impuesto al Valor Agregado, la empresa tiene actos que gravan a la tasa del 15 %, únicamente de acuerdo a su giro, y viene efectuando sus pagos de acuerdo a dicha ley.

ASPECTOS LABORALES

La empresa paga las prestaciones de conformidad con La ley Federal de trabajo, así como las indemnizaciones que se realicen por concepto de despido injustificado; está creando una provisión de prestaciones como de aguinaldo, prima vacacional y fondo de ahorro, que se cancelan al fin de año.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

La empresa no ha hecho pagos por utilidades debido a que se encuentra en el supuesto que menciona el artículo 126 de la Ley Federal de Trabajo en su fracción II que dice: quedan exceptuadas las empresas de nueva creación, dedicadas a la elaboración de un nuevo producto, durante los dos primeros años de funcionamiento.

DESARROLLO

Se desea conocer la situación financiera de la empresa, de donde y a donde se han aplicado los recursos, como se han aplicado las utilidades del ejercicio y el movimiento que ha tenido la cuenta de capital; por el ejercicio de 1999, de acuerdo al análisis financiero que se hagan a los estados financieros.

Los estados financieros que se presentan son:

Estado de situación financiera por el año de 1998.

Estado de resultados por el año de 1998.

Estado de situación financiera por el año de 1999.

Estado de resultados por el año de 1999.

Los métodos de estudio que se aplicaran serán los porcentos integrales, razones simples, de aumentos y disminuciones; y el método de tendencias. Y cada uno de ellos tendrá el alcance que considere apropiados el analista.

CAPITULO 4. CASO PRACTICO

**GAFF INTERNACIONAL S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL**

	1998	1999
ACTIVO CIRCULANTE		
CAJA	78,275	(8,843)
BANCOS	1,236,432	317,859
INVERSIONES EN VALORES	2,520	945,409
CLIENTES	10,424,992	9,656,416
DEUDORES DIVERSOS	(1,177,469)	5,028,114
GASTOS POR COMPROBAR	1,015,450	372,932
I.V.A.POR ACREDITAR	1,603,540	1,339,713
ANTICIPO PROVEEDORES	138,153	44,187
ALMACEN DE MATERIA PRIMA	395,589	425,572
ALMACEN DE PRODUCTOS EN PROCESO	874,841	1,114,915
ALMACEN DE TERMINADOS	10,888,604	7,572,739
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE :	25,280,928	26,809,213
ACTIVO FIJO		
ACTIVO FIJO	14,322,852	15,267,069
DEPRECIACION ACUMULADA	(2,294,062)	(5,259,193)
TOTAL DE ACTIVO FIJO :	12,028,790	10,007,876
ACTIVO DIFERIDO		
DEPOSITOS EN GARANTIA	54,300	78,608
GASTOS DE INSTALACION	0	0
AMORTIZACION ACUMULADA	0	0
PAGOS ANTICIPADOS	69,936	584,890
TOTAL DE ACTIVO DIFERIDO :	124,236	663,498
TOTAL DE ACTIVO	<u>37,433,954</u>	<u>37,480,587</u>
PASIVO CORTO PLAZO		
PROVEEDORES	(17,306,021)	(5,254,557)
ACREEDORES DIVERSOS	(1,802,695)	(751,268)
IMPUESTOS Y CUOTAS POR PAGAR	(1,732,514)	(968,354)
TOTAL DE PASIVO A CORTO PLAZO :	(20,841,230)	(6,974,179)
PASIVO LARGO PLAZO		
DOCTOS.POR PAGAR LARGO PLAZO	0	(1,382,803)
TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO :	0	(1,382,803)
RESERVAS POR PAGAR		
RESERVAS POR PAGAR	(496,867)	0
TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO :	(496,867)	0
TOTAL DE PASIVO	<u>(21,138,097)</u>	<u>(8,356,982)</u>
CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL	(7,014,280)	(17,568,000)
RESULTADOS DE EJEC. ANTS.	(3,561,482)	(9,386,334)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(5,720,095)	(2,149,271)
TOTAL DE CAPITAL :	<u>(16,295,857)</u>	<u>(29,123,605)</u>
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	<u>(37,433,954)</u>	<u>(37,480,587)</u>

CAPITULO 4. CASO PRACTICO**GAFF INTERNACIONAL S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS**

	1998	1999
INGRESOS:		
VENTAS	49,767,104	58,914,653
DEV.SOBRE VENTA	(1,811,042)	(2,740,151)
VENTAS PRODUCTO A	25,200	736,150
RE.DESCTOS.Y BONIF. S/VENTAS	(367,708)	(1,331,933)
TOTAL DE INGRESOS :	(47,613,554)	(53,578,719)
COSTOS :		
COSTO DE VENTAS	16,731,177	19,155,725
MANO DE OBRA	2,290,395	2,438,318
COSTO DE VENTAS DE PRODUCTO A	18,500	732,822
GASTOS DE FABRICACION	2,282,158	2,885,741
TOTAL DE COSTOS :	21,322,230	25,212,605
UTILIDAD BRUTA:	(26,291,324)	(28,366,114)
GASTOS DE OPERACION :		
GASTOS DE VENTA	4,847,230	12,983,913
GASTOS DE ADMINISTRACION	15,268,178	13,028,311
	0	0
TOTAL DE GASTOS DE OPERACION :	20,115,408	26,012,224
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS	(6,175,916)	(2,353,890)
GASTOS FINANCIEROS	285,020	202,421
PRODUCTOS FINANCIEROS	(226,411)	(188,731)
OTROS GASTOS	51,596	103,313
OTROS INGRESOS	(159,265)	(118,024)
TOTAL DE OTROS INGRESOS Y GASTOS:	(49,060)	(1,020)
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS:	(6,224,976)	(2,354,910)
PROVISION DE IMPUESTOS ANUALES	504,881	205,640
UTILIDAD NETA :	<u>(5,720,095)</u>	<u>(2,149,270)</u>

CAPITULO 4. CASO PRACTICO

**Presentacion del Estado de Resultados por los ejercicios de 1998 y
1999, en miles de pesos**

**GAFF INTERNACIONAL S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS**

	MILES 1998	MILES 1999
INGRESOS:		
VENTAS	49,767	56,915
DEV.SOBRE VENTA.	(1,811)	(2,740)
VENTAS PRODUCTO A	25	736
RE.DESCTOS.Y BONIF. SVENTAS	(368)	(1,332)
TOTAL DE INGRESOS :	(47,614)	(53,579)
COSTOS :		
COSTO DE VENTAS	16,731	19,156
MANO DE OBRA	2,290	2,438
COSTO DE VENTAS DE PRODUCTO A	19	733
GASTOS DE FABRICACION	2,282	2,888
TOTAL DE COSTOS :	21,322	25,213
UTILIDAD BRUTA:	(26,291)	(28,366)
GASTOS DE OPERACION :		
GASTOS DE VENTA	4,847	12,984
GASTOS DE ADMINISTRACION	15,268	13,028
TOTAL DE GASTOS DE OPERACION :	20,115	26,012
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS:	(6,176)	(2,354)
GASTOS FINANCIEROS	285	202
PRODUCTOS FINANCIEROS	(226)	(189)
OTROS GASTOS	52	103
OTROS INGRESOS	(159)	(118)
TOTAL DE OTROS INGRESOS Y GASTOS:	(49)	(1)
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS:	(6,225)	(2,355)
PROVISION DE IMPUESTOS ANUALES	505	206
UTILIDAD NETA :	(5,720)	(2,149)

CAPITULO 4. CASO PRACTICO

Análisis del Estado de Resultados por los ejercicios de 1998 y 1999, en miles de pesos, en base a pocientos Integrales.

**GAFF INTERNACIONAL S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS**

	MILES 1998		MILES 1999	
INGRESOS:				
VENTAS	49,767		56,915	
DEV.SOBRE VENTA	(1,811)		(2,740)	
VENTAS PRODUCTO A	25		736	
RE.DESCTOS.Y BONIF. S/VENTAS	(368)		(1,332)	
TOTAL DE INGRESOS :	(47,614)	100.00%	(53,579)	100.00%
COSTOS :				
COSTO DE VENTAS	16,731	-35.14%	19,156	-35.75%
MANO DE OBRA	2,290	-4.81%	2,438	-4.55%
COSTO DE VENTAS DE PRODUCTO A	19	-0.04%	733	-1.37%
GASTOS DE FABRICACION	2,282	-4.79%	2,886	-5.39%
TOTAL DE COSTOS :	21,322	-44.78%	25,213	-47.06%
UTILIDAD BRUTA:	(26,291)	55.22%	(28,366)	52.94%
GASTOS DE OPERACION :				
GASTOS DE VENTA	4,847	-10.18%	12,984	-24.23%
GASTOS DE ADMINISTRACION	15,268	-32.07%	13,028	-24.32%
TOTAL DE GASTOS DE OPERACION :	20,115	-42.25%	26,012	-48.55%
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS:	(6,176)	12.97%	(2,354)	4.39%
GASTOS FINANCIEROS	285	-0.60%	202	-0.38%
PRODUCTOS FINANCIEROS	(226)	0.48%	(189)	0.35%
OTROS GASTOS	52	-0.11%	103	-0.19%
OTROS INGRESOS	(159)	0.33%	(118)	0.22%
TOTAL DE OTROS INGRESOS Y GASTOS:	(49)	0.10%	(1)	0.00%
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS:	(6,225)	13.07%	(2,355)	4.40%
PROVISION DE IMPUESTOS ANUALES	505	-1.06%	206	-0.38%
UTILIDAD NETA :	<u>(5,720)</u>	12.01%	<u>(2,149)</u>	4.01%

CAPITULO 4. CASO PRACTICO

Interpretación

Para 1998:

Por cada \$ 1.00 de ventas, \$ 0.45 corresponden al costo de lo vendido.

Por cada \$ 1.00 de ventas, la empresa obtiene \$ 0.55 de utilidad bruta.

Por cada \$ 1.00 de ventas, es necesario gastar \$ 0.42.

Por cada \$ 1.00 de ventas, se paga \$ 0.01 por concepto de impuestos.

Por cada \$ 1.00 de ventas, se obtiene \$ 0.12 de utilidad neta.

Para 1999:

Por cada \$ 1.00 de ventas, \$ 0.47 corresponden al costo de lo vendido.

Por cada \$ 1.00 de ventas, la empresa obtiene \$ 0.53 de utilidad bruta.

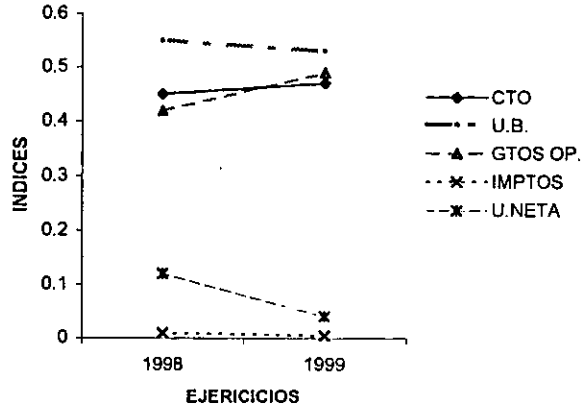
Por cada \$ 1.00 de ventas, es necesario gastar \$ 0.49.

Por cada \$ 1.00 de ventas, se paga \$ 0.004 por concepto de impuestos.

Por cada \$ 1.00 de ventas, se obtiene \$ 0.04 de utilidad neta.

Análisis del estado de resultados por medio del método de tendencias.

	1998	1999
Costo de ventas	0.45	0.47
Utilidad Bruta	0.55	0.53
Gastos de operación	0.42	0.49
Impuestos	0.01	0.004
Utilidad neta	0.12	0.04



Interpretación

En base al estudio realizado por el metodo de tendencias, podemos darnos cuenta que el costo de ventas ha subido con respecto al año de 1998 y consecuentemente la utilidad bruta ha sido menor.

Donde ha subido extremosamente han sido los gastos de operación, rublo que habrá de proponerse disminuir en el siguiente año, para que exista una mayor eficiencia operativa no necesariamente deben aumentar los gastos.

Todo lo anterior ha ocasionado una utilidad neta mucho menor que el ejercicio pasado. Y así mismo han disminuido los impuestos anuales. En este caso la empresa solo está cargando a gastos el impuesto Sobre la Renta.

Análisis e interpretación del Balance General por los ejercicios de 1998 y 1999 en base a razones simples

1. Liquidez

$$\frac{\text{Activo disponible}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{627,683}{2,406,975} = 0.26 \quad 1998$$

$$\frac{1,254,625}{6,974,179} = 0.18 \quad 1999$$

Para el ejercicio de 1998, la empresa cuenta con \$ 0.26 disponible, por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo.

Para el ejercicio de 1999, la empresa cuenta con \$ 0.18 disponible, por cada \$1.00 - de obligaciones a corto plazo.

2. Capital de trabajo

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{25,280,928}{20,641,230} = 1.225 \quad 1998$$

$$\frac{26,809,213}{6,974,179} = 3.844 \quad 1999$$

Para el ejercicio de 1998, la empresa dispone de \$ 1.22 por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo.

Para el ejercicio de 1999, la empresa dispone de \$ 3.84 por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo.

3. Margen de seguridad

$$\frac{\text{Capital de trabajo}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{4,639,698}{20,641,230} = 0.22 \quad 1998$$

CAPITULO 4. CASO PRACTICO

$$\frac{19,835,034}{6,974,179} = 2.844 \quad 1999$$

donde, capital de trabajo = activo circulante - pasivo circulante

Se han invertido \$ 0.22 por los propietarios y acreedores a largo plazo en el activo, por cada \$ 1.00 de inversion de los proveedores a corto plazo

Para 1999, se invierten \$ 2.84 por los propietarios y acreedores a largo plazo en el activo, por cada \$ 1.00 de inversion de los proveedores a corto plazo.

4. Prueba de acido

$$\frac{\text{A.circulante-inv}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{13,321,894}{20,641,230} = 0.645 \quad 1998$$

$$\frac{17,695,987}{6,974,179} = 2.537 \quad 1999$$

al activo circulante - inventarios se le conoce como activo rapido.

La empresa cuenta con \$ 0.65 por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo.

Para 1999, se cuenta con \$ 2.54 por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo.

Tomando en consideración que el indice debería ser de \$ 1.00, para el primer - - ejercicio se tenia una deficiencia para cubrir las obligaciones, mientras que para el siguiente año se tiene un exceso de activo rapido.

5. Protección al pasivo total

$$\frac{\text{Capital contable}}{\text{Pasivo total}} = \frac{16,295,857}{21,138,097} = 0.771 \quad 1998$$

$$\frac{29,123,605}{8,356,982} = 3.485 \quad 1999$$

CAPITULO 4. CASO PRACTICO

Los propietarios invierten \$ 0.77 en la empresa, por cada \$ 1.00 de inversion de los acreedores.

Para 1999, los propietarios invierten \$ 3.48 en la empresa, por cada \$ 1.00 de lo - que invierten los acreedorsa.

Tomando en cuenta que debería ser de 1 a 1, por lo tanto en 1998 se tenia una - insuficiencia en el capital propio, para 1999 se tiene una buena posicion económica.

6. Proteccion al pasivo circulante

$\frac{\text{Capital contable}}{\text{Pasivo circulante}}$	=	$\frac{16,295,857}{20,641,230}$	=	0.789	1998
		$\frac{29,123,605}{6,974,179}$	=	4.176	1999

La empresa invierte \$ 0.79 por cada \$ 1.00 de inversión de los acreedores a corto plazo.

Para 1999, la empresa invierte \$ 4.18 por cada \$ 1.00 de inversion de los acreedo- res a corto plazo.

Tomando en consideración que debería estar a \$ 1.50, en 1998 se tenia una mala solidez en el patrimonio, llegandose a pensar que estaba en manos de los acreedo- res, por el contrario en 1999 se tiene una buena solidez.

7. Patrimonio inmovilizado

$\frac{\text{Activo fijo}}{\text{Capital contable}}$	=	$\frac{12,028,790}{16,295,857}$	=	0.738	1998
		$\frac{10,007,876}{29,123,605}$	=	0.344	1999

CAPITULO 4. CASO PRACTICO

Están invertidos \$ 0.74 en inversiones, por cada \$ 1.00 del patrimonio de la empresa.
Para 1999, están invertidos \$ 0.34 en inversiones, por cada \$ 1.00 del patrimonio de la empresa.

8. Protección al capital pagado

$$\begin{array}{rcll} \frac{\text{Capital contable}}{\text{Capital social}} & = & \frac{16,295,857}{3,561,482} = & 4.58 & 1998 \\ & & \frac{29,123,605}{17,588,000} = & 1.656 & 1999 \end{array}$$

Por cada \$ 1.00 que han aportado los socios la empresa ha logrado aportar \$ 4.58
Para 1999, por cada \$ 1.00 que han aportado los socios la empresa ha logrado - -
aportar \$ 1.66.

9. Índice de rentabilidad

$$\begin{array}{rcll} \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}} & = & \frac{5,720,095}{16,295,857} = & 0.351 & 1998 \\ & & \frac{2,149,271}{29,123,605} = & 0.074 & 1999 \end{array}$$

Los propietarios obtienen \$ 0.35 por cada \$ 1.00 de inversión propia.
Para 1999, los propietarios obtienen \$ 0.07 por cada \$ 1.00 de inversión propia.

10. Rotación de cuentas y documentos por cobrar

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de ctas por cobrar}} = \frac{53,378,719}{10,040,704} = 5.316$$

CAPITULO 4. CASO PRACTICO

La empresa tarda un promedio de 83.5 días en pagar a proveedores, siendo que se encuentran a 60 días, la empresa tiene un financiamiento adicional de 23.5 - días.

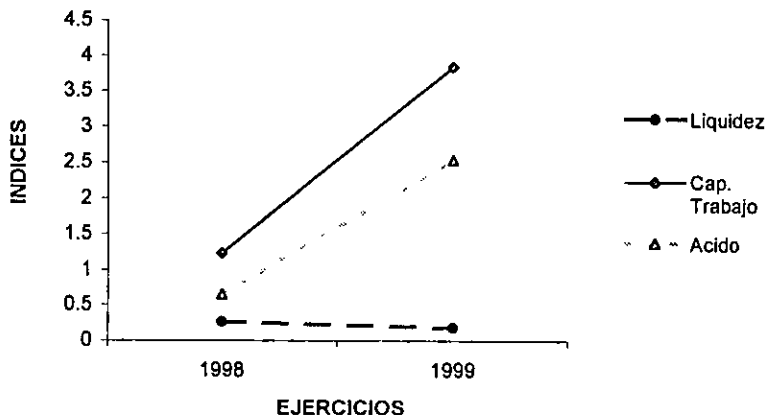
15. Rotación de la planta

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Prom. Act. Fijos}} = \frac{53,578,719}{11,018,333} = 4.863$$

En 4.86 veces se han obtenido ingresos equivalentes a la inversión de activos en el - periodo a que se refieren las ventas.

Estudio de índices de razones simples del Balance General en base al - - método de tendencias.

	1998	1999
Lliquidez	0.26	0.18
Cap. Trabajo	1.225	3.844
acido	0.645	2.537

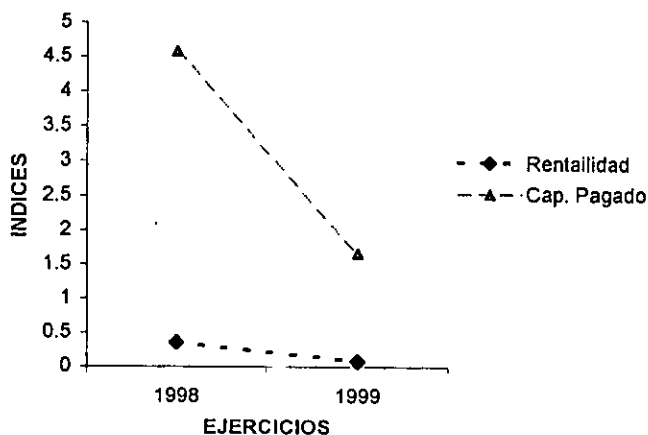


Las tendencias que nos muestra la gráfica anterior, se ve claramente como la liquidez de l empresa, lejos de aumentar disminuyo, pasando de un índice de 0.26 a 0.18, tomando en cuenta que debería estar más alta, puede decirse que la empresa tiene graves problemas de liquidez.

El capital de trabajo aumento demasiado, pasando de un índice de 1.225 en 1998 a 3.844 para 1999, si tomamos en cuenta el análisis del activo circulante, este aumento se - - encuentra en el rublo de deudores diversos.

En la prueba de acido la empresa paso de un indice de .645 en 1998 a 2.537 para 1999, igualmente se debe a la causa anterior, por lo tanto la empresa debería de invertir esos recursos en algo mas apropiado.

	1998	1999
Rentabilidad	0.351	0.074
Capital pagado	4.58	1.656



La rentabilidad que han obtenido los socios fue más alta en 1998 pasando de 0.35 a 0.07 en 1999. Diferencia que es muy notoria y que habra que analizar los rublos de gastos pue es ahí donde tuvo repercusiones la utilidad.

El capital pagado paso de 4.58 en 1998 a 1.656, esto debido a que en 1999 las aportaciones de los socios fue muy importante, pues con ella la empresa cubrio las deudas que tenía, y por lo tanto la empresa genero 1.656 por cada 1.00 de los socios.

Como puede apreciarse, en el método de tendencias se puede ver como ha operado la empresa en los ultimos años.

**Presentacion del Balance general por los ejercicios de 1998 Y
1999, en miles de pesos.**

**GAFF INTERNACIONAL S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL**

	MILES 1998	MILES 1999
ACTIVO CIRCULANTE		
CAJA	78	(9)
BANCOS	1,238	318
INVERSIONES EN VALORES	3	945
CLIENTES	10,425	9,656
DEUDORES DIVERSOS	(1,177)	5,028
GASTOS POR COMPROBAR	1,015	373
I.V.A.POR ACREDITAR	1,604	1,340
ANTICIPO PROVEEDORES	138	44
ALMACEN DE MATERIA PRIMA	398	426
ALMACEN DE PRODUCTOS EN PROCESO	875	1,115
ALMACEN DE TERMINADOS	10,889	7,573
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE :	25,281	26,809
ACTIVO FIJO		
ACTIVO FIJO	14,323	15,267
DEPRECIACION ACUMULADA	(2,294)	(5,259)
TOTAL DE ACTIVO FIJO :	12,029	10,008
ACTIVO DIFERIDO		
DEPOSITOS EN GARANTIA	54	79
GASTOS DE INSTALACION	0	0
AMORTIZACION ACUMULADA	0	0
PAGOS ANTICIPADOS	70	585
TOTAL DE ACTIVO DIFERIDO :	124	663
TOTAL DE ACTIVO	<u>37,434</u>	<u>37,481</u>
PASIVO CORTO PLAZO		
PROVEEDORES	(17,306)	(5,255)
ACREEDORES DIVERSOS	(1,603)	(751)
IMPUESTOS Y CUOTAS POR PAGAR	(1,733)	(968)
TOTAL DE PASIVO A CORTO PLAZO :	(20,641)	(6,974)
PASIVO LARGO PLAZO		
DOCTOS.POR PAGAR LARGO PLAZO	0	(1,383)
TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO :	0	(1,383)
RESERVAS POR PAGAR		
RESERVAS POR PAGAR	(497)	0
TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO :	(497)	0
TOTAL DE PASIVO	<u>(21,138)</u>	<u>(8,357)</u>
CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL	(7,014)	(17,588)
RESULTADOS DE EJEC. ANTS.	(3,561)	(9,386)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(5,720)	(2,149)
TOTAL DE CAPITAL :	<u>(16,296)</u>	<u>(29,124)</u>
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	<u>(37,434)</u>	<u>(37,481)</u>

**Estudio del Estado de Situación Financiera comparativo por los ejercicios de 1999
1998, en miles de pesos.**

GAFF INTERNACIONAL S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (MILES DE PESOS)

	1998	1999	ORIGEN	APLICACIÓN
ACTIVO CIRCULANTE				
CAJA	78	(9)	87	
BANCOS	1,236	318	919	
INVERSIONES EN VALORES	3	945		943
CLIENTES	10,425	9,656	769	
DEUDORES DIVERSOS	(1,177)	5,028		6,206
GASTOS POR COMPROBAR	1,015	373	643	
I.V.A.POR ACREDITAR	1,604	1,340	264	
ANTICIPO PROVEEDORES	138	44	94	
ALMACEN DE MATERIA PRIMA	396	426		30
ALMACEN DE PRODUCTOS EN PROCESO	875	1,115		240
ALMACEN DE TERMINADOS	10,689	7,573	3,116	
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE :	25,281	26,809	5,890	7,419
ACTIVO FIJO				
ACTIVO FIJO	14,323	15,267		944
DEPRECIACION ACUMULADA	(2,294)	(5,259)	2,965	
TOTAL DE ACTIVO FIJO :	12,029	10,008	2,965	944
ACTIVO DIFERIDO				
DEPOSITOS EN GARANTIA	54	79		24
GASTOS DE INSTALACION	0	0		
AMORTIZACION ACUMULADA	0	0		
PAGOS ANTICIPADOS	70	585		515
TOTAL DE ACTIVO DIFERIDO :	124	663	0	539
TOTAL DE ACTIVO	<u>37,434</u>	<u>37,481</u>	<u>8,855</u>	<u>8,902</u>
PASIVO CORTO PLAZO				
PROVEEDORES	17,306	5,255		12,051
ACREEDORES DIVERSOS	1,603	751		851
IMPUESTOS Y CUOTAS POR PAGAR	1,733	968		764
TOTAL DE PASIVO A CORTO PLAZO :	20,641	6,974	0	13,667
PASIVO LARGO PLAZO				
DOCTOS.POR PAGAR LARGO PLAZO	0	1,383	1,383	
TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO :	0	1,383	1,383	0
RESERVAS POR PAGAR				
RESERVAS POR PAGAR	497	0		497
TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO :	497	0	0	497
TOTAL DE PASIVO	<u>21,138</u>	<u>8,357</u>	<u>1,383</u>	<u>14,164</u>
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL	7,014	17,588	10,574	
RESULTADOS DE EJECs. ANTS.	3,561	9,386	5,825	
RESULTADO DEL EJERCICIO	5,720	2,149		3,571
TOTAL DE CAPITAL :	<u>16,296</u>	<u>29,124</u>	<u>16,399</u>	<u>3,571</u>
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	<u>37,434</u>	<u>37,481</u>		
			SUMAN ORIGENES Y	26,637
			APLICACIONES DE RECURSOS	26,637

INTERPRETACION

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO

Este estado financiero, primeramente se realiza para cumplir fiscalmente y en cuanto a lo que representa financieramente, la utilidad junto con el aumento de capital ascendieron en el ejercicio de 1999, a \$ 18,548,000, esto fue aplicado al pago de las deudas a corto plazo.

Los valores ajenos obtenidos junto con la disminución de activos como inventarios y bancos se aplicaron a aumentos a inversiones, deudores diversos y al activo.

CAPITULO 4. CASO PRACTICO

GAFF INTERNACIONAL S.A. DE C.V.
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS
COMPRENDIDO ENTRE EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y EL 31 DICIEMBRE DE 1999

ORIGEN DE RECURSOS		APLICACIÓN DE RECURSOS	
UTILIDADES OBTENIDAS 1999	2,149	PERDIDA DEL EJERCICIO	
APORTACIONES DE CAPITAL	10,678	DISMINUCIÓN DE CAPITAL	
CAPITAL	10,574		
RESULT EJER ANT (MODIF)	105		
AUMENTOS DE PASIVO		DISMINUCION DE PASIVOS	14,164
DOCTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	1,383	PROVEEDORES	12,051
		ACREEDORES DIVERSOS	851
		IMPUESTOS POR PAGAR	764
		RESERVAS POR PAGAR	497
DISMINUCION DE LO VALORES ACTIVO	8,855	AUMENTOS DE ACTIVO	8,902
CAJA	87	INVERSIONES EN VALORES	943
BANCOS	919	DEUDORES DIVERSOS	6,206
CLIENTES	769	ALMACEN DE MATERIA PRIMA	30
GTOS X COMPROBAR	643	ALMACEN DE PROD. PROC	240
IVA POR ACREDITAR	264	ACTIVO FIJO	944
ANTICIPO DE PROVEEDORES	94	DEPOSITOS EN GARANTIA	24
ALMACEN DE TERMINADOS	3,116	PAGOS ANTICIPADOS	515
DEPRECIACIONES DE ACTIVO	2,965		
	<u>23,066</u>		<u>23,066</u>

INTERPRETACION

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS

El origen de recursos para el año de 1999, se obtuvo por una cantidad total de - - \$ 23,066,000 los cuales provienen principalmente de aportaciones de capital por la cantidad de \$ 10,574,000, de financiamientos externos por \$ 1,383,000, así como la disminución de inventarios de productos terminados por \$ 3,116,000 disminución de clientes por \$ 769,000 y disminución de efectivos por \$ 1,006,000.

Estos orígenes de recursos se aplicaron al pago de pasivos circulantes que representaban una inestabilidad financiera, por \$ 14,164,000 por otro lado se desviaron o aplicaron a otras cuentas de activo como a deudores diversos por \$ 6,206,000 que representan una incorrecta aplicación de recursos, donde la empresa debería poner mayor atención en recuperar estos importes;

Por otro lado aumentaron las inversiones en valores por \$ 943,000 los almacenes de materias primas y en producción en proceso por \$ 270,000 y el activo fijo por - - - \$ 944,000 de manera nominal.

CAPITULO 4. CASO PRACTICO

GAFF INTERNACIONAL S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
EN BASE A FLUJO DE EFECTIVO POR LOS AÑOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1999

UTILIDAD DE OPERACIÓN		2,149
MAS (MENOS) CARGOS (CRÉDITOS) A RESULTADOS QUE NO REQUIEREN UTILIZACION DE EFECTIVO		2,965
DEPRECIACIONES	2,965	
RECURSOS DE OPERACIÓN		5,114
FINANCIAMIENTOS		6,268
REDUCCION CLIENTES	769	
DOCUMENTOS POR PAGAR	1,383	
INVENTARIOS	3,116	
ANTICIPO A PROVEEDORES	94	
GASTOS POR COMPROBAR	643	
IVA POR ACREDITAR	264	
OTRAS FUENTES DE EFECTIVO		10,678
AUMENTOS DE CAPITAL	10,574	
RESULT EJER ANT	105	
SUMAN LAS FUENTES DE EFECTIVO		22,060
APLICACIONES DE EFECTIVO		22,123
DEUDORES DIVERSOS	6,206	
MATERIA PRIMA	30	
PRODUCCION EN PROCESO	240	
ACTIVO FIJO	944	
DEPOSITOS EN GARANTIA	24	
PAGOS ANTICIPADOS	515	
PROVEEDORES	12,051	
ACREEDORES	851	
IMPUESTOS	764	
RESERVAS POR PAGAR	497	
AUMENTO EN EFECTIVO E INVERSIONES		<u>(63)</u>

INTERPRETACION

ESTADO CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A FLUJO DE EFECTIVO

En este estado financiero, partimos de la utilidad obtenida en el ejercicio de 1999, por un importe de \$ 2,149,000, incrementadas por las depreciaciones por \$ 2,965,000, con financiamientos por un total de \$ 6,268,000 y de aumentos de capital por - - \$ 10,574,000 así como de un aumento de resultados de ejercicios anteriores por la cantidad de \$ 105,000, se tuvo fuentes de efectivo por un importe total \$ 22,060,000

Este importe en efectivo se aplicaron a pagos a pasivos a corto plazo, y al mismo tiempo se aumentaron otras cuentas de activo desaprovechando incorrectamente los recursos en efectivo, disminuyendo \$ 63,000. los efectivos e inverisones con respecto al año pasado.

CAPITULO 4. CASO PRACTICO

GAFF INTERNACIONAL S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

CAPITAL FIJO INICIAL Y FINAL	350,000
CAPITAL VARIABLE INICIAL AL 01 DE ENERO DE 1999	6,664,280
APORTACIONES DE SOCIOS	10,575,000
DISMINUCION DE CAPITAL	1,280
CAPITAL VARIABLE FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999	17,238,000
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	9,281,577
IMPTOS A FAVOR (I.S.R.) ANUAL DEL 98	104,757
RESULTADOS DE 1999	2,149,271
RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999	11,535,605
CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999	<u>29,123,605</u>

Interpretación

Estado de Cambios en el capital contable

Durante el periodo de 1999, el capital social fijo no tuvo aumentos ni disminuciones, por lo tanto el número de acciones se ha mantenido con el mismo importe nominal, que corresponde a ciento setenta y cinco acciones nominativas por socio.

Las aportaciones de los socios fueron por 10 575 acciones, estas aportaciones fueron aprovechadas para los pagos de deudas que se tenían a corto plazo, también hubo un ajuste en el capital variable, debido a que solo se tenía una proporción de una acción nominativa valuada a \$ 1,000 cada una.

El resultado del ejercicio anterior se vio modificado, pues al presentar el pago de impuestos anuales, se tuvo saldo a favor de I.S.R., por el ejercicio de 1998, por un importe de - -
\$104,757

Este movimiento debió haberse hecho en los ajustes de auditoría por el ejercicio de 1998 se recomienda por mayor atención en dichos rubros.

BIBLIOGRAFIA

Leyes y Códigos de México. Sociedades y Cooperativas.
Editorial Porrúa 1993.

Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación.
Kennedy, Dale, Ralph
Editorial Limusa
México 1998

Análisis e Interpretación de Estados Financieros
Abraham Perdomo Moreno
Editorial Ecasa
Vigésimo Primera Reimpresión 1994

Administración Financiera de Inversiones
Abraham Perdomo Moreno
Tercera Reimpresión 1993
Editorial Ecasa

Los Estados Financieros su Análisis e Interpretación
Antonio Perez Harris
Octava Reimpresión
México 1994

El Análisis de los Estados Financieros
Las Deficiencias en las Empresas
Roberto Macias Pineda
Editorial Ecasa
Novena Reimpresión 1996

Análisis e interpretación de Estados Financieros
Cesar Calvo Langarica
Editorial Pac S.A. de C.V.
Octava Reimpresión 1993

Planeación Financiera en la Empresa Moderna
Dr. Luis Haimé Levy
Ediciones Fiscales ISEF S.A.
México 1994.

Agenda Fiscal 2000.
Vigésima Cuarta Edición enero del 2000.
Impreso en México.
Editorial ISEF.

Los Principales Estados Financieros, su Análisis e Interpretación
Autores: varios
FESC- UNAM 1998

Técnicas de Análisis para el Diagnostico Financiero de una Empresa.
FESC-UNAM 1998