



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLÁN

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS
FINANCIEROS EN UNA PEQUEÑA EMPRESA
DE COMPRA Y VENTA DE ARTÍCULOS
FOTOGRAFICOS.

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:

LICENCIADA EN CONTADURÍA

P R E S E N T A :

YASMIN ORTIZ CARREÑO

ASESOR: L.C. PEDRO F. OLIVERA FIGUEROA

CUAUTITLÁN IZCALLI, EDO. DE MÉXICO. 2004



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.



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

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

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

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

_____ Análisis e Interpretación de Estados Financieros en una pequeña empresa
 _____ de compra y venta de artículos fotográficos.

que presenta la pasante: Yasmin Ortiz Carreño
 con número de cuenta: 9114706-6 para obtener el título de :
 _____ Licenciada en Contaduría

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

A T E N T A M E N T E
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 04 de agosto de 2004

PRESIDENTE	<u>MCE. Rosa María Olivera Medina</u>	
VOCAL	<u>M.A. Daniel Herrera García</u>	
SECRETARIO	<u>L.C. Pedro F. Olivera Figueroa</u>	
PRIMER SUPLENTE	<u>L.C. Juan Carlos Correa Uribe</u>	
SEGUNDO SUPLENTE	<u>L.C. Alejandro Rodrigo Bautista Cruz</u>	

A LA UNAM

*Por permitirme ser parte de la
Máxima Casa de Estudios, y darme
la oportunidad de desarrollarme
profesionalmente, siempre llevaré
muy en alto el nombre de la
Universidad Nacional Autónoma
de México.*

A LA FES-CUAUTITLAN

*Por que asistí a ella con un gran
número de ilusiones y adentro
de sus aulas pude desarrollarlas
y obtener los conocimientos
necesarios para desarrollarme
personal, y profesionalmente.*

A MIS MAESTROS

*A todos gracias, y en especial
al Lic. Pedro Olivera, por su
gran apoyo y ayudarme a
realizar esta tesis.*

*Al Lic. Daniel Herrera, por su
gran confianza.*

A MI PAPÁ

Este logro es tuyo, ya que gracias a tu estricta orden soy universitaria, y es algo que te agradeceré toda la vida. Por tu ejemplo silencioso y siempre presente, que hasta el día de hoy esta lleno de nobleza y de cariño. Por que en toda mi vida, jamás me ha faltado nada, y por darme todo lo necesario para poder terminar este hermoso sueño que hoy concluye en esta tesis, gracias. Te Quiero Mucho.

A MI MAMÁ

Para ti, por decirme que estudiara y jamás pedir mis calificaciones, más sin en cambio depositando en mí, toda tu confianza, y mira, aquí está el resultado, también te pertenece!!!!!! Jamás te he defraudado y nunca lo haré, gracias por soportar mi silencio, es algo que siempre he admirado de ti, y ahora se, que es la forma más inteligente de obtener lo que uno se propone y aún así, quiero que nunca te canses de preguntar, Te admiro y Te Quiero Mucho.

A MIS HERMANAS

Virginia: Por se la mayor, te toco la dura tarea del ejemplo, y sabes? El mejor ejemplo que me has dado, es tu vida..... gracias a el, yo decidí tomar un camino muy diferente, y éste es la culminación de uno de ellos.

Laura: Por ser la chiquita, siempre has sido la consentida, más sin en cambio, demuestras una constancia y dedicación a todo lo que haces.

A ti, por insistir en que terminara esta tesis, y enseñarme que no importa que actividades desempeñemos, siempre y cuando las realicemos con amor y pasión, podemos lograr lo que nos propondremos, y ser felices en nuestras actividades, ahora sé que la comunicación entre tu y yo es sumamente especial y aunque pocas veces te lo he dicho Te Quiero!!!!

A MIS SOBRINOS

Rubén y Jannete:

Por que éste es el mejor ejemplo y la más grande motivación que les puedo dar, quisiera que algún día logaran algo igual.

Los adoro y quiero que sepan, que siempre contarán conmigo.

A MI FAMILIA

Le doy gracias a Dios por la Familia que me dio: Abuelos, Tías, Tíos, Primas y Primos, por su gran cariño y demostrarme que la familia es el gran apoyo que necesitamos para nuestra tranquilidad y que siempre está presente en las buenas y en las malas.

Muy en especial a Graciela, por su enorme cariño e insistirme en que realizara esta tesis, Tía, Te Quiero Mucho.

Froylán (+) Un día me hiciste prometerte que terminaría todos los semestres de la carrera, por que tu no pudiste hacerlo, es una tristeza que no podemos disfrutarlo juntos, pero aquí tienes lo que te prometí.

A MIS AMIGOS

Por haber sido uno de los motivos para no abandonar la escuela en los primeros semestres, por ser parte de este sueño, y saber que la amistad existe, gracias Salvador, Miguel, Eduardo, Hember, Alan, Adolfo, Queta, Erika, Gabriela.

ÍNDICE

Objetivo General	4
Justificación	4
Introducción	5

CAPÍTULO 1.

ANTECEDENTES

1.1. Evolución de la Pequeña Empresa	
1.1.1. Antecedentes Históricos	8
1.2. Descripción	
1.2.1. Concepto	13
1.2.2. Objetivo	16
1.2.3. Propósito o Valores	17
1.2.4. Fines	18
1.3. Aspectos Generales	
1.3.1. Clasificación	19
1.3.2. Áreas de Actividad	25
1.3.3. Recursos	27
1.4. Elementos que la Forman	
1.1.1. Bienes Materiales	29
1.1.2. Hombres	30
1.1.3. Sistemas	30
1.5. Aspectos	
1.5.1. Aspecto Económico	31
1.5.2. Aspecto Jurídico	31

1.5.3. Aspecto Administrativo	32
1.5.4. Unidad Sociológica	33
1.5.5. Mirada de Conjunto	33

CAPÍTULO 2.

MARCO TEÓRICO

2.1. Información Financiera	
2.1.1. Antecedentes	35
2.1.2. Concepto	36
2.1.3. Características	37
2.1.4. Importancia	40
2.1.5. Usuarios	40
2.1.6. Objetivos	43
2.1.7. Fuentes de la Información Financiera	44
2.2. Estados Financieros	
2.2.1. Definición	45
2.2.2. Requisitos de Forma para que sean Informativos	47
2.2.3. Objetivos	48
2.2.4. Usos	49
2.2.5. Características	50
2.2.6. Formas de Presentación	51
2.2.7. Reglas de Elaboración	52
2.2.8. Clasificación	54
2.2.9. Alcance y Finalidades	59
2.2.10. Limitaciones	61

CAPÍTULO 3.

DESARROLLO

3.1. Aspectos Generales	
3.1.1. Estado de Situación Financiera	64
3.1.2. Estado de Resultados	67
3.2. Interpretación de Estados Financieros	
3.2.1. Técnicas	70
3.2.2. Análisis	70
3.3. Análisis de Estados Financieros	
3.3.1. Concepto	72
3.3.2. Objetivo	72
3.3.3. Clasificación	73
3.4. Métodos de Análisis	
3.4.1. Métodos Estáticos	74
3.4.1.1. Método de Razones Simples	74
3.4.1.2. Método Du – Pont	90
3.4.1.3. Método de Razones Estándar	92
3.4.1.4. Método de Razón Índice	94
3.4.1.5. Método de Por cientos Integrales	95
3.4.1.6. Método de Punto de Equilibrio	97
3.4.2. Métodos Dinámicos	101
3.4.2.1. Método de Aumentos y Disminuciones	102
3.4.2.2. Método de Tendencias	105
3.4.2.3. Estado de Resultados por diferencias	106
3.4.2.4. Métodos Gráficos	107
3.4.2.5. Control de Presupuesto	108

CASO PRÁCTICO 114

CONCLUSIONES 147

BIBLIOGRAFÍA 149

OBJETIVO GENERAL

El objetivo principal, es demostrar la importancia que tiene analizar los estados financieros (mediante las razones financieras) en una pequeña empresa, para que la toma de decisiones sea lo más realista y acertada posible, y así conocer las técnicas de análisis para evaluar correctamente los estados financieros, aplicando dichas técnicas, para demostrar su importancia y su constante utilización.

JUSTIFICACIÓN

Se realiza este tema, por que en la gran mayoría de las empresas pequeñas, se desconoce la utilización del análisis de los Estados Financieros, es por eso, que las decisiones no son del todo certeras, y a buen tiempo, cuando conozcamos su verdadera importancia, se podrá tener una visión, muy amplia y más completa de la utilización y aplicación de todos nuestros recursos.

INTRODUCCIÓN

En el mundo actual, las pequeñas empresas se enfrentan a un grave problema: el constante movimiento financiero e incertidumbre económica que actualmente vive el país, que no les asegura ningún tipo de confianza en sus actividades, pero sí el empresario sabe cuales son las mejores formas en las que puede resolver o ir resolviendo sus necesidades, el tendrá un amplio campo de desarrollo y mejor rendimiento de sus utilidades.

Por tal motivo el análisis financiero es esencial e importante, por que da confianza y firmeza a toda pequeña empresa, ya que al aplicarlo mes con mes nos muestra un panorama muy amplio y general de cómo se ha venido comportando la empresa en todos los aspectos que la integran.

Con los resultados que arroja el análisis financiero podemos establecer cuales son los puntos débiles y fuertes de la empresa, y ya detectándolos se busca el origen de su falla y la pronta solución, para evitar seguir cometiéndolos y que lleguen a perjudicar gravemente la estructura de la empresa.

Este análisis, nos permite darle a conocer al empresario, las claves principales para que no pierda de vista todos los puntos importantes de su negocio, como: el flujo de efectivo y la liquidez, los inventarios y las cuentas por cobrar, las deudas a corto y largo plazo, el análisis de las operaciones, las utilidades y el análisis de gastos, entre otras.

Como nuestro tema, se desarrolla en el seno de las Empresas, que es el campo de acción más importante de la situación financiera, mencionaremos en el primer capítulo los antecedentes de la Pequeña Empresa, su definición, sus objetivos, y sus aspectos generales: como su clasificación, también los elementos que la forman, como: Bienes materiales, hombres y sistemas, y sus aspectos que son: Económico, Jurídico, Administrativo y Social.

En el segundo capítulo, hablaremos del área de donde emana la información financiera, las Finanzas, trataremos sus antecedentes, su concepto y sus objetivos, la función financiera y su relación con otras funciones, y no podemos dejar de mencionar los

documentos que nos proporcionan dicha información: los Estados Financieros, otro punto a tratar es la información financiera, su definición, su alcance y limitaciones y los usuarios de esta información.

Lo que mencionamos en los dos capítulos, es un antecedente para apreciar la importancia del análisis de la información financiera, y en el tercer capítulo estudiaremos y detallaremos los métodos de análisis, mencionando sus antecedentes, su procedimiento de cálculo, y su aplicación. Finalmente tendremos un caso práctico en donde detallaremos todo lo mencionado anteriormente y demostraremos la importancia del análisis financiero.

CAPÍTULO 1

ANTECEDENTES

EVOLUCIÓN DE LA PEQUEÑA EMPRESA

CAPÍTULO 1

1.1. EVOLUCIÓN DE LA PEQUEÑA EMPRESA

1.1.1. ANTECEDENTES HISTÓRICOS

Desde que el hombre apareció en la tierra ha trabajado para subsistir, tratando de lograr en sus actividades la mayor efectividad posible, para ello, ha utilizado en cierto grado a la Empresa.

Es innegable que el avance económico de cualquier país está íntimamente ligado al de su sector industrial, y aunque la administración es aplicable a cualquier grupo social, su campo de acción más importante es la Empresa.

Para comprender un poco el significado de la Empresa, es necesario efectuar una breve revisión histórica.

“La empresa nació para atender las necesidades de la sociedad creando satisfactores a cambio de una retribución que compensara el riesgo, los esfuerzos y las inversiones de los empresarios.”¹

El inicio de la empresa y su evolución se remontan al desarrollo de la agricultura, cuando el hombre termina su etapa de nómada cazador e inicia una nueva vida, asentándose en una región, dedicado a la explotación de la tierra a fin de obtener los bienes que le son necesarios para su propia subsistencia. Aunque prevalece la división del trabajo por edad y sexo, llegó el momento en que tenían que realizar una tarea en conjunto, para ello necesitaron de la ayuda mutua, para poder lograr lo que deseaban; y en medida en que la tarea era más difícil, requirieron de más organización. Surgen entonces los líderes que dirigían las operaciones como la caza o la construcción de edificaciones.

¹ Münch Galindo, García Martínez, Fundamentos de Administración, p.43

Después el hombre dedica parte de su tiempo a otras tareas no relacionadas con la búsqueda de alimento, como la realización de telares para elaborar sus vestimentas, la realización de utensilios de cerámica, etc., que a la larga requirieran que diversos grupos se dedicaran a ciertas actividades e intercambiaran sus productos por alimentos. En este momento nace la especialización, esto propicia el desarrollo de empresas de tipo familiar con objetivos específicos dedicados a una tarea que permitía a la familia obtener mediante el trueque lo necesario para subsistir.

Cuando empieza la importancia del trueque, aparecen los mercados locales, en donde se encuentran diversas mercancías en la misma zona para su intercambio. Esto va en aumento, por lo que el trueque se vuelve obsoleto, pues las mercancías que se intercambiaban eran de diferente valor. Surge entonces la moneda, que un principio adoptó varias formas como: cacao, conchas, semillas, animales, esclavos, cobre, oro y plata.

En la *antigüedad grecolatina* surge el esclavismo, se caracteriza por su orientación hacia una estricta supervisión del trabajo y el castigo corporal como forma disciplinaria, estos también formaron un tipo de moneda diferente, ya que los intercambiaban por diferentes tipos de mercancía.

La *Era Prehistórica*, coincidió con la desaparición de grandes manadas de animales herbívoros; se produjeron las culturas mesolíticas que vivían de la caza y la pesca. Vivían en grupos familiares y después se unieron en tribus, uniendo sus esfuerzos para auxiliarse en la cacería y en la defensa contra sus enemigos. En esta época, la producción de artículos manufacturados, como armas, objetos de adorno y vasijas, había alcanzado un importante grado de autonomía respecto de las actividades tradicionales como la agricultura, estableciendo intercambios comerciales y modificando la estructura económica de las primeras culturas.

Esta era se clasifica en:

- El Paleolítico
- El Neolítico

- Edad de Bronce
- Edad de Hierro

En *Mesopotamia y Egipto*, se manifestó el surgimiento de clases sociales. El control del trabajo colectivo y el pago de tributos en especie eran las bases en que se apoyaban estas civilizaciones, lo que obviamente exigía una mayor complejidad.

En *Babilonia*, durante el reinado de Hammurabi, se promulgaron leyes que regulaban la propiedad privada, bienes raíces, comercio, negocios, la familia y el trabajo. Casi todas las leyes eran de naturaleza mercantil. El Código de Hammurabi muestra el alto grado de desarrollo del comercio en Babilonia, estuvo vigente durante el período 2000 y 1700 a. de J. C., habla sobre salarios mínimos, sobre control y sobre responsabilidad.

Durante el reinado de Nabucodonosor, se establecieron controles de producción y pago de incentivos en las fábricas; por ejemplo: se usó el color como medio de control de la producción textil; se marcaba con un marbete de determinado color para cada semana. En los graneros se usaban jarras de barro, marcándose con un color según el año de producción.

Los *Griegos* desarrollaron un nuevo tipo de gobierno de la ciudad, la Polis, que alentó el libre intercambio de ideas. El comercio fue hereditario y la especialización se estableció en tal forma que los canteros no afilaban sus propias herramientas. Platón estableció leyes tales como que ningún trabajador debía trabajar simultáneamente la madera y el hierro. El habla sobre la especialización y la división del trabajo.

El *Feudalismo*, fue un régimen político social característico de la Europa romano-germánica, que alcanzó su desarrollo en los siglos IX-XI y abarca desde la época de decadencia del Imperio romano y las invasiones de los Bárbaros hasta fines del siglo XVIII.

Las relaciones se caracterizaron por un régimen de servidumbre. El señor Feudal, ejercía un control sobre la producción del siervo, extrema fragmentación del derecho de

propiedad, Jerarquía de derechos sobre la tierra, fragmentación del poder público, desarrollo de las relaciones de dependencia de un hombre con respecto a otro, con la existencia de una clase de guerreros especializados ocupando dos escalones superiores de esta jerarquía. Al finalizar esta época, un gran número de siervos se convirtieron en trabajadores independientes, organizándose así los talleres y el sistema de oficios.

Los artesanos-patronos trabajaban al lado de los oficiales y aprendices en quienes delegaban su autoridad. El desarrollo del comercio en gran escala originó que la economía familiar se convirtiera en economía de ciudad. Aparecieron las corporaciones o gremios que regulaban horarios, salarios y demás condiciones de trabajo; en dichos organismos se encuentra el origen de los actuales sindicatos.

Con la aparición del Estado, que señala el inicio de la civilización, surgieron la ciencia, la literatura, la religión, la organización política, la escritura y el urbanismo.

Maquiavelo, fue el primer político de su época que proclamó la idea de organizar ejércitos regulares que dependieran del Estado y no fueran compuestos por mercenarios ni obedecieran distintamente a determinados príncipes o señores según sus intereses, sino sólo a un Estado. No sólo fue un sutil político y hábil diplomático y filósofo, sino un organizador militar. Habla de cuántas clases de principados hay, de qué modo ellos se adquieren y el modo en que deben gobernarse las ciudades o principados antes de ocuparse por un nuevo príncipe.

En la *Revolución Industrial* aparecen los inventos y descubrimientos, mismos que transforman los talleres familiares en fábricas, la maquinaria desplaza la mano de obra, el empresario era dueño de los medios de producción y el trabajador vendía su fuerza de trabajo. Surgió la especialización y la producción en serie. Pero también surge la explotación inhumana del trabajador, es decir, horarios excesivos de trabajo, ambiente de trabajo insalubre, labores peligrosas, todo esto por un salario muy bajo.

El siguiente paso fue el sistema fabril, los dueños se clasificaron por el tipo de productos que fabricaban, y así se empezaron a preocuparse por:

- 1.- Un control de producción y
- 2.- Un control financiero

Tomás Watts, escribió acerca de un sistema de contabilidad para tratar de evitar fraudes. En 1494 Fray Lucas Pacioli publicó un tratado describiendo el sistema contable de la partida doble y habla de controles administrativos, utilizados en Venecia.

El auge de la revolución industrial se debió también a los grandes inventos que lograron un gran cambio en la industria. Los cambios sociales fueron enormes: el capital pasó a ser un factor importante en la producción y la distancia entre capital y trabajo, creció.

Por otra parte la complejidad del trabajo hizo necesaria la aparición de especialistas, que manejaban directamente todos los problemas de la fábrica. El surgimiento de la competencia y el rápido crecimiento de la población contribuyeron aún más, a que se produjera en exceso, hasta convertirse en producción en masa.

Con este tipo de producción se da un avance en las industrias productivas, el desarrollo de los medios de comunicación y transporte y la transformación de grandes ciudades. Con todos estos progresos fue como se desarrollaron las empresas, al mejorar el equipo de trabajo que los hombres utilizaban, al descubrir la estandarización de piezas, la producción en serie y el llevar a cabo el estudio de tiempos y movimientos.

El auge de la Revolución Industrial dio origen a la asociación de capitales, integrando EMPRESAS. Se empezaron a usar prácticas mercantiles del crédito, tales como intereses sobre préstamos, descuentos, uso de letras de cambio, pagarés, uso de servicios bancarios, de seguros, desarrollo de las bolsas de valores, y al mismo tiempo se produjo una ruptura con los moldes éticos católicos existentes, surgiendo el capitalismo.

Cuando surge el *Capitalismo*, empiezan las reacciones socialistas como una defensa de la explotación de la clase trabajadora, la cual al sentirse desplazada por el avance de la industrialización, reaccionó destruyendo máquinas, pero no sólo fueron movimientos de ataque a dichas máquinas, sino que surgieron ideas y teóricos del socialismo, pretendiendo mejorar las condiciones de los trabajadores.

El crecimiento demográfico obligo a los hombres a coordinar mejor sus esfuerzos en el grupo social y, en consecuencia, a mejorar la aplicación de la administración. En el siglo XX surge un gran desarrollo tecnológico e industrial y, consecuentemente, la consolidación de la Administración.

1.2. DESCRIPCIÓN

1.2.1. CONCEPTO

Empresa, es un termino nada fácil de definir, ya que a este concepto se le dan diversos enfoques, económico, jurídico, filósofo y social.

Primero daremos definiciones de algunos autores y concluiremos con uno propio:

Anthony Jay

Instituciones para el empleo eficaz de los recursos mediante un gobierno, para mantener y aumentar la riqueza de los accionistas y proporcionarles seguridad y prosperidad a los empleados.

Agustín Reyes Ponce

La empresa la integran bienes materiales, hombres y sistemas.

Guzmán Valdivia

Es la unidad Económico-Social en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para lograr una producción que responda a los requerimientos del medio humano en el que la propia empresa actúa.

José Antonio Fernández Arena

Es la unidad productiva o de servicio que constituida según aspectos prácticos o legales, se integra por recursos y se vale de la administración para lograr sus objetivos.

Diccionario de la Real Academia Española

La entidad integrada por el capital y el trabajo, como factores de producción y dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios, con fines lucrativos y la consiguiente responsabilidad.

Con base a estas definiciones, podemos concluir:

“Es una unidad productiva o de servicios, constituida según aspectos prácticos o legales, integrada por recursos y apoyada en la administración para lograr sus objetivos.”²

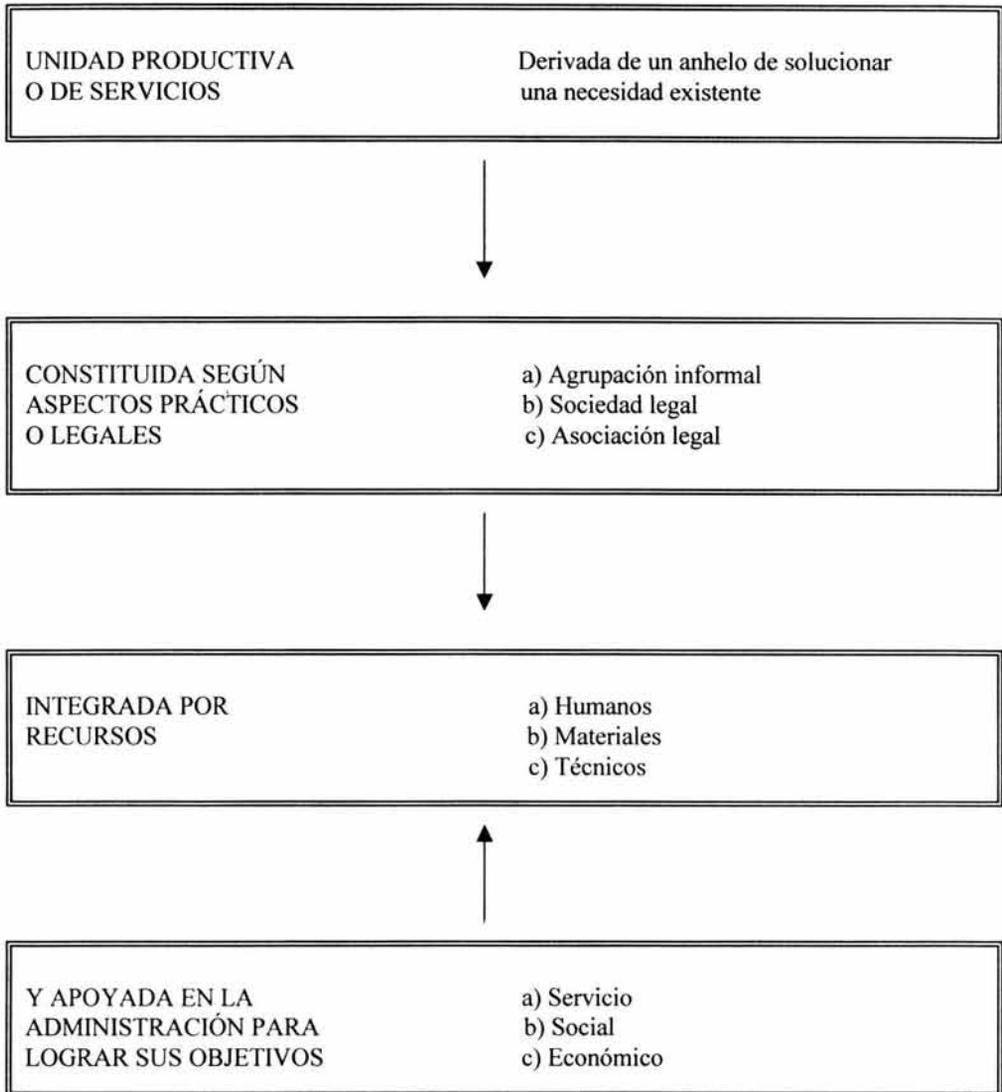
Empresa, como una entidad que operando en forma organizada, utiliza sus conocimientos y recursos para elaborar productos o prestar servicios que se suministran a terceros, en la mayoría de los casos mediante lucro o ganancias.

También se define como: “La unidad económica social en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para lograr una producción que responda a los requerimientos del medio humano en que la propia empresa actúa”.³

² Reyes Ponce Agustín, El Proceso Administrativo p.127

³ Muñoz Garduño Jaime, Introducción a la Administración. P.31

DEFINICIÓN DE LA EMPRESA⁴



⁴ Fernández Arena José Antonio, El Proceso Administrativo, p.127

1.2.2. OBJETIVO

El objetivo se generaliza en cuanto a las consideraciones que las organizaciones deben de satisfacer para cubrir los principios que se orientan al bien común.

Se establecen tres categorías de objetivos:

- 1.- Servicios
- 2.- Social
- 3.- Económico

SERVICIOS

Consiste en hacer llegar a los consumidores productos y a los usuarios servicios. Las empresas, al operar, dan un servicio y con ello logran la satisfacción de necesidades. Para dar un servicio óptimo al consumidor o usuario, los servicios deben ser de buena calidad, ofrecerse a precio equitativo y estar disponibles en el tiempo oportuno.

SOCIAL

Se enfoca a los grupos que trabajan dentro de una empresa, a las autoridades oficiales y en general, a la comunidad. Ya no es posible pensar en las empresas egoístas que sólo suponían el objetivo económico y realizaban toda clase de acciones tendientes a maximizarlo. Todos los esfuerzos del organismo apuntan a la interrelación de los objetivos y el cumplimiento de uno, no debe resultar en perjuicio de los otros, por lo que tampoco es válido que los colaboradores abusen en la parte que les corresponde, o los impuestos sean tan desorbitados que cancelen el negocio.

ECONÓMICO

Es la preservación e incremento de la riqueza, ya que la empresa tiene que ser fuente creadora de riqueza, en el ambiente en que se desenvuelve. El sostenimiento de las organizaciones y su virtual crecimiento hacen necesario contar con fondos suficientes. Algunas empresas privadas, consideran preferentemente el económico, pero siempre y cuando no perjudique a los otros dos.

1.2.3. PROPÓSITO O VALORES

La empresa, al actuar dentro de un marco social e influir directamente en la vida del ser humano, necesita un patrón o sistema de valores deseables que le permita satisfacer las necesidades del medio en el que actúa, y operar con ética. Toda empresa progresista debe perseguir valores institucionales, ya que al conseguirlos incide directamente en su progreso. Los valores son:

1.- Económicos. Tendientes a lograr beneficios monetarios.

- Cumplir con los intereses de los inversionistas al retribuirlos con dividendos justos sobre la inversión colocada.
- Cubrir los pagos a acreedores por intereses sobre préstamos concedidos.

2.- Sociales. Aquellos que contribuyen al bienestar de la comunidad:

- Satisfacer las necesidades de los consumidores con bienes o servicios de calidad, en las mejores condiciones de venta.
- Incrementar el bienestar socio-económico de una región al consumir materias primas y servicios, y al crear fuentes de trabajo.
- Contribuir al sostenimiento de los servicios públicos mediante el pago de cargas tributarias.
- Mejorar y conservar la ecología de la región, evitando la contaminación ambiental.
- Producir productos y bienes que no sean nocivos al bienestar de la comunidad.

3.- Técnicos. Dirigidos a la optimización de la tecnología:

- Utilizar los conocimientos más recientes y las aplicaciones tecnológicas más modernas en las diversas áreas de la empresa, para contribuir al logro de sus objetivos.
- Propiciar la investigación y el mejoramiento de técnicas actuales para la creación de tecnología nacional.

1.2.4. FINES DE LA EMPRESA

1.- Fin inmediato, es la producción de bienes y servicios para un mercado.

2.- Fines mediatos. Analizar qué se busca con esa producción de bienes y servicios.

- La empresa privada, busca la obtención de un beneficio económico, mediante la satisfacción de alguna necesidad de orden general o social.
- La empresa pública, tiene como fin satisfacer una necesidad de carácter general o social, pudiendo obtener, o no, beneficios. (Nótese que son los mismos términos del caso anterior, pero invertidos en su orden). La empresa pública podrá trabajar obteniendo beneficios; pero puede ocurrir también que se haya planeado aun a base de pérdidas, porque el fin del estado como empresarios, no puede ser obtener lucros, sino satisfacer necesidades.

3.- Finalidades subjetivas del empresario. La finalidad natural, es la obtención de utilidades justas y adecuadas: esto es lo que mueve a todo empresarios a crear y mantener la empresa. Existen finalidades colaterales, tales como la obtención de un prestigio social, la satisfacción de una tendencia creadora, el cumplimiento de una responsabilidad social, el abrir fuentes de trabajo, etc.

4.- Finalidades de otros elementos. Por cuanto hace a los demás elementos que intervienen en la empresa.

- Por parte de los empleados, técnicos y jefes. Además de la obtención de un sueldo para sostenerse, suelen buscar el mejoramiento de su posición social, su expresión personal, la seguridad en su trabajo, la garantía de su futuro, etc.
- El obrero, al igual que el empleado, suele buscar salario justo, condiciones de trabajo adecuadas, mejoramiento, seguridad, etc.
- El capitalista, suele tratar de conseguir réditos adecuados a su capital, seguridad en su inversión, etc.

1.3. ASPECTOS GENERALES

1.3.1. CLASIFICACIÓN

El avance tecnológico y económico ha originado la existencia de una gran diversidad de empresas. Resulta imprescindible analizar las diferentes clases de empresas existentes en nuestro medio.

A continuación se presentan algunos de los criterios más utilizados en la clasificación de las empresas:

ACTIVIDAD O GIRO

De acuerdo con la actividad que desarrollen:

1.- Industriales. La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas. Se clasifican en:

- Extractivas. Cuando se dedican a la explotación de recursos naturales, ya sean renovables o no renovables entendiéndose por recursos naturales todas las cosas de la naturaleza que son indispensables para la subsistencia del hombre.
- Manufactureras. Son empresas que transforman las materias primas en productos terminados, y pueden ser de dos tipos:
 - a) Empresas que producen bienes de consumo final, que satisfacen directamente la necesidad del consumidor.
 - b) Empresas que producen bienes de producción, satisfacen preferentemente la demanda de las industrias de bienes de consumo final.

2.- Comerciales. Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra-venta de productos terminados. Se clasifican en:

- Mayoristas. Cuando efectúan ventas en gran escala a otras empresas (minoristas), que a su vez distribuyen el producto directamente al consumidor.
- Minoristas o Detallistas. Las que venden productos al menudeo, o en pequeñas cantidades al consumidor.
- Comisionistas. Se dedican a vender mercancía que los productores les dan a consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión.

3.- Servicio. Son aquellas que brindan un servicio a la comunidad y pueden tener o no fines lucrativos. Pueden ser:

- Transporte
- Turismo
- Instituciones Financieras
- Servicios Públicos Varios
 - a) Comunicaciones
 - b) Energía
 - c) Agua
- Servicios Privados
 - a) Asesoría
 - b) Diversos servicios contables, jurídicos, administrativos
 - c) Agencias de publicidad
- Educación
- Salubridad
- Fianzas, seguros

ORIGEN DEL CAPITAL

Dependiendo del origen de las aportaciones de su capital y del carácter a quienes dirijan sus actividades.

1.- Públicas. En este tipo de empresas el capital pertenece al estado y generalmente, su finalidad es satisfacer necesidades de carácter social.

2.- Privadas. Lo son cuando el capital es propiedad de inversionistas privados y la finalidad es eminentemente lucrativa.

- Nacionales. Cuando los inversionistas son nacionales.
- Extranjeras. Cuando los inversionistas son nacionales y extranjeros.
- Transnacionales. Cuando el capital es preponderantemente de origen extranjero y las utilidades reinvierten en los países de origen.

MAGNITUD DE LA EMPRESA

Por los diferentes criterios, de acuerdo con el tamaño de la empresa:

- 1.- Micro. Taller familiar o de índole artesanal, con énfasis en servicios.
- 2.- Pequeña. Iniciativa propia con una supervivencia de mano de obra decisiva.
- 3.- Mediana. Esfuerzo más sólido, con productos o servicios diferenciados y con prestigio y calidad.
- 4.- Grande. Líderes en sus campos de actividad con productos y servicios a niveles internacionales.

OTROS CRITERIOS

- 1.- Financiero. El tamaño de la empresa se determina con base en el monto de su capital.
- 2.- Personal ocupado. Este criterio establece que:
 - a) Empresa Micro, hasta 15 empleados.
 - b) Empresa Pequeña, hasta 100 empleados.
 - c) Empresa Mediana, hasta 250 empleados.
 - d) Empresa Grande desde 215 empleados.
- 3.- Producción. Este criterio clasifica a la empresa de acuerdo con el grado de maquinización que existe en el proceso de producción.

Una *empresa pequeña* es aquella en la que el trabajo del hombre es decisivo, o sea que su producción es artesanal aunque puede estar mecanizada; pero si es así, generalmente la maquinaria es obsoleta y requiere de mucha mano de obra.

Una *empresa mediana* puede estar mecanizada como en el caso anterior, pero cuenta con más maquinaria y menos mano de obra.

La *gran empresa* es aquella que está altamente mecanizada y/o sistematizada.

4.- Ventas. Establece el tamaño de la empresa en relación con el mercado que la empresa abastece y con el monto de sus ventas.

Empresa Pequeña: cuando sus ventas son locales.

Empresa Mediana: cuando sus ventas son nacionales.

Empresa Grande: cuando cubre mercados internacionales.

5.- Nacional Financiera. Posee uno de los criterios más razonables para determinar el tamaño de la empresa:

Empresa Chica: es la de menor importancia dentro de su ramo.

Empresa Mediana: es aquella en la que existe una interpolación entre la grande y la pequeña.

Empresa Grande: Es la más importante dentro del grupo correspondiente a su mismo giro.

6.- Criterio Económico.

En *Nuevas*, cuando se dedican a la manufactura o fabricación de mercancías que no se producen en el país.

Necesarias, cuando tienen por objeto la manufactura o fabricación de mercancías que se producen en el país en cantidades insuficientes para satisfacer las necesidades del consumo nacional.

En *Básicas*, cuando aquellas industrias son consideradas primordiales para una o más actividades de importancia para el desarrollo agrícola o industrial del país.

En *Semi-básicas*, cuando producen mercancías destinadas a satisfacer directamente las necesidades vitales de la población.

Secundarias, cuando fabrican artículos no comprendidos en los grupos anteriores.

7.- Criterio de Constitución Legal.

De acuerdo con el régimen jurídico en que se constituya la Empresa, ésta puede ser:

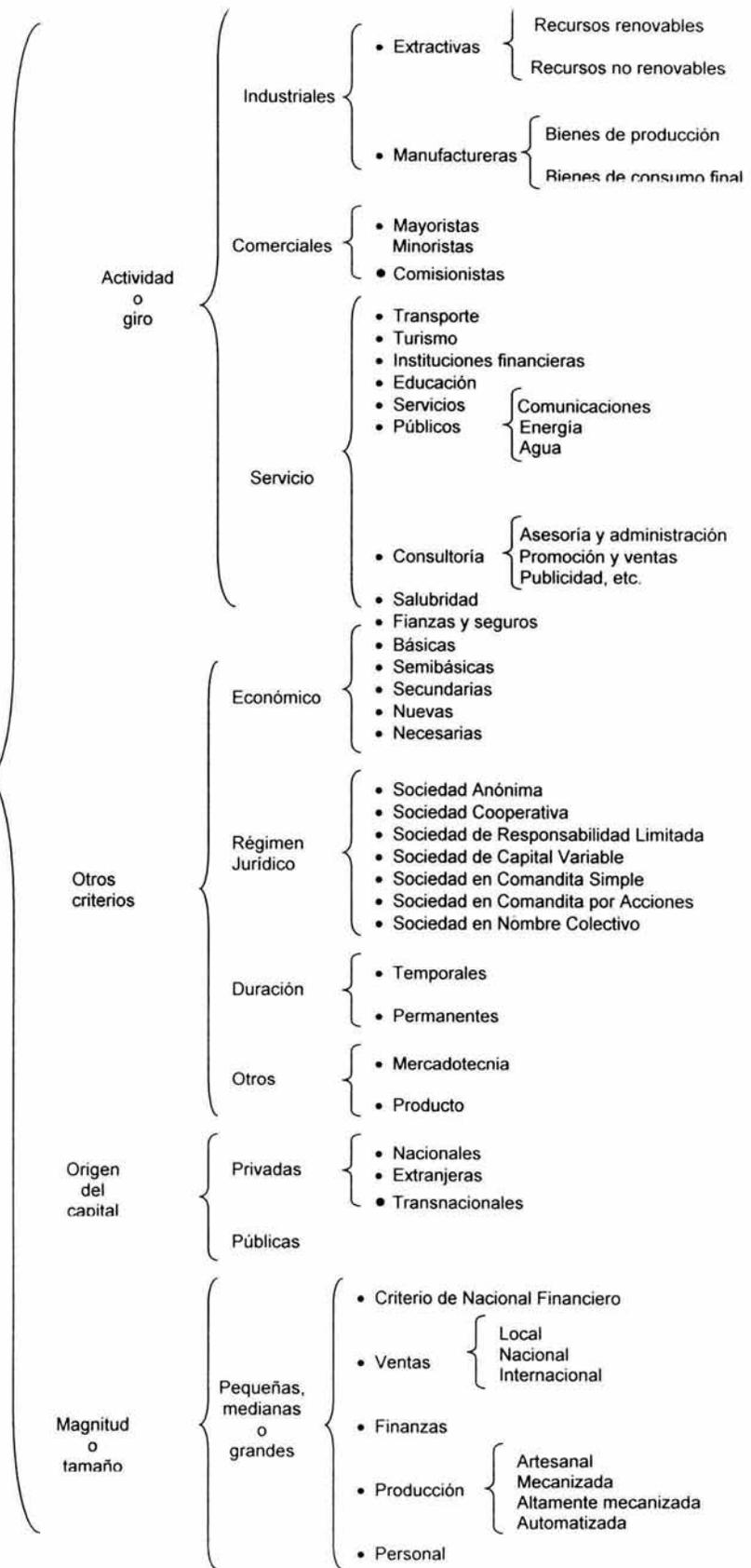
- Sociedad Anónima
- Sociedad Anónima de Capital Variable
- Sociedad de Responsabilidad Limitada
- Sociedad Cooperativa
- Sociedad de Comandita Simple
- Sociedad en Comandita por Acciones
- Sociedad en Nombre Colectivo

8.- Criterio de Duración.

Por Temporales o Permanentes.

A continuación presentamos un tipo de clasificación, del autor Münch Galindo, en su libro, Fundamentos de Administración.

Empresa



1.3.2. ÁREAS DE ACTIVIDAD

Las áreas de actividad, conocidas también como áreas de responsabilidad, departamentos o divisiones, están en relación directa con las funciones básicas que realiza la empresa a fin de lograr sus objetivos. Dichas áreas comprenden actividades, funciones y labores homogéneas.

1.- PRODUCCIÓN

Formula y desarrolla los métodos más adecuados para la elaboración de productos, al suministrar y coordinar: mano de obra, equipo, instalaciones, materiales y herramientas requeridas.

- Ingeniería del Producto
 - a) Diseño de producción
 - b) Pruebas de ingeniería
 - c) Asistencia a mercadotecnia
- Ingeniería de Planta
 - a) Diseño de instalaciones y sus especificaciones
 - b) Mantenimiento y control del equipo
- Ingeniería Industrial
 - a) Estudio de métodos
 - b) Medida del trabajo
 - c) Distribución de planta
- Planeación y Control de la Producción
 - a) Programación
 - b) Informes de avances de la producción
 - c) Estándares
- Abastecimientos
 - a) Tráfico
 - b) Embarque
 - c) Compras locales e internacionales
 - d) Control de inventarios y almacén

- Fabricación
 - a) Manufacturas
 - b) Servicios
- Control de Calidad
 - a) Normas y especificaciones
 - b) Inspección de prueba
 - c) Registro de inspecciones
 - d) Métodos de recuperación

2.- MERCADOTECNIA

Reúne los factores y hechos que influyen en el mercado, para crear lo que el consumidor quiere, desea y necesita, distribuyéndolo en forma tal, que este a su disposición en el momento oportuno, en el lugar preciso y al precio más adecuado.

- Investigación de Mercados
- Plantación y desarrollo de Producción
- Precio
- Distribución
- Ventas
- Comunicación

3.- FINANZAS

Es la obtención de fondos y del suministro del capital que se utiliza en el funcionamiento de la empresa, procurando disponer con los medios económicos necesarios para cada uno de los departamentos, con el objeto y administración de los recursos financieros.

- Financiamiento
- Contraloría

4.- RECURSOS HUMANOS

Es conseguir y conservar un grupo humano de trabajo cuyas características vayan de acuerdo con los objetivos de la empresa, a través de programas adecuados de reclutamiento, de selección, de capacitación y de desarrollo.

- Contratación y empleo
- Capacitación y desarrollo
- Sueldos y salarios
- Relaciones laborales
- Servicios y prestaciones
- Higiene y seguridad industrial
- Planeación de recursos humanos

1.3.3. RECURSOS

Para que una empresa pueda lograr sus objetivos, es necesario que cuente con una serie de elementos o recursos que, conjugados armónicamente, contribuyan a su funcionamiento adecuado.

1.- RECURSOS MATERIALES

Son aquellos bienes tangibles, propiedad de la Empresa:

- Edificios, terrenos, instalaciones, maquinaria, equipos, instrumentos, herramientas.
- Materias primas, materias auxiliares que forman parte del producto, productos en proceso, productos terminados, etc.

2.- RECURSOS TÉCNICOS

Aquellos que sirven como herramientas e instrumentos auxiliares en la coordinación de los otros recursos:

- Sistemas de producción, sistema de ventas, sistemas de finanzas, sistemas administrativos, etc.
- Fórmulas.

3.- RECURSOS HUMANOS

Son importantes para la existencia de cualquier grupo social; de ellos depende el manejo y funcionamiento de los demás recursos. Estos, según la función que desempeñen y el nivel jerárquico en que se encuentren dentro de la organización, pueden ser:

- Obreros
- Oficinistas y Supervisores
- Técnicos
- Ejecutivos
- Directores

4.- RECURSOS FINANCIEROS

Son los elementos monetarios propios y ajenos con que cuenta una empresa, indispensables para la ejecución de sus decisiones:

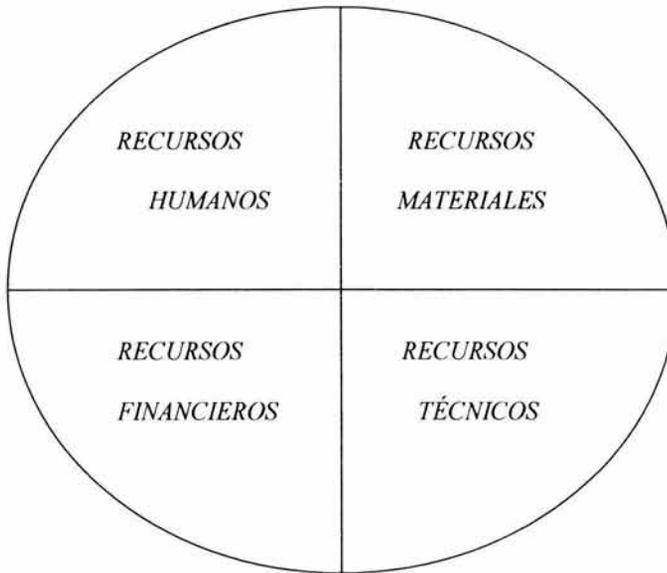
A) Recursos Financieros Propios:

- Dinero en efectivo
- Aportaciones de los socios (Acciones)
- Utilidades

B) Recursos Financieros Ajenos:

- Prestamos de acreedores y proveedores
- Créditos bancarios o privados
- Emisión de valores.

RECURSOS DE LA EMPRESA⁵



1.4. ELEMENTOS QUE FORMAN LA EMPRESA

1.4.1. BIENES MATERIALES

- a) Sus *Edificios*; las instalaciones que en éstos se realizan para adaptarlas a la labor productiva, la maquinaria que tiene por objeto multiplicar la capacidad productiva del trabajo humano, y los equipos, o sea todos aquellos instrumentos o herramientas que complementan y aplican más al detalle la acción de la maquinaria.

⁵ Munich Galindo, García Martínez, Fundamentos de Administración, p.59

- b) Las materia primas, aquellas que han de salir transformadas en los productos, o sea, aquellas que aunque no forman parte del producto, son necesarias para la producción.
- c) Dinero, es lo que se tiene disponible para pagos diarios, urgentes, etc. Pero además, la empresa posee, como representación del valor de todos los bienes que antes hemos mencionado, un capital, constituido por valores, acciones, obligaciones, etc.

1.4.2. HOMBRES

Son el elemento eminentemente activo en la empresa, y desde luego, el de máxima dignidad.

- a) Obreros, aquellos cuyo trabajo es predominantemente manual, suelen clasificarse en: calificados y no calificados, aquellos que requieran tener conocimientos o pericias especiales antes de ingresar a su puesto.
- b) Empleados, o sea, aquellos cuyo trabajo es de categoría más intelectual y de servicio, conocido más bien con el nombre de oficinesco.
- c) Los supervisores, cuya misión fundamentalmente es vigilar el cumplimiento exacto de los planes y órdenes señalados.
- d) Los técnicos, las personas que con base en un conjunto de reglas o principios, buscan crear nuevos diseños de productos, sistemas, métodos, controles, etc.
- e) Altos ejecutivos, aquellos en quien predomina la función administrativa sobre la técnica.
- f) Directores, cuya función básica es la de fijar los grandes objetivos y políticas, aprobar los planes más generales y revisar los resultados finales.

1.4.3. SISTEMAS

Son las relaciones estables en que deben coordinarse las diversas cosas, las diversas personas, o éstas con aquellas. Puede decirse que son los bienes inmateriales de la empresa.

- a) Existen sistemas de producción, tales como fórmulas, patentes, métodos, etc. Sistemas de ventas, como el autoservicio, la venta a domicilio, o a crédito, etc.

Sistemas de finanzas, como por ejemplo, las distintas combinaciones de capital propio y prestado, etc.

- b) Existen además sistemas de organización y administración, consistentes en la forma como debe estar estructurada la empresa: es decir, su separación de funciones, su número de niveles jerárquicos, el grado de centralización o descentralización, etc.

1.5. ASPECTOS

1.5.1. ASPECTO ECONÓMICO

Es, indiscutiblemente el fundamental y primero. Destaca en este concepto que todas las máquinas, sistemas y personas tienen un fin común, que hace que se coordinen: producir determinados bienes, o bien, ciertos servicios que, por ser más intangibles, resulta a veces difícil apreciar, tales como: información turística, publicidad, etc.

Se añade la idea de que esa producción sea para un mercado, porque ciertas secciones de una empresa pueden llegar a producir bienes o servicios, sólo como base para el trabajo de otras secciones distintas, y no para colocarlos en un mercado.

Así, una fábrica puede producir celulosa y colocarla en el mercado, formando una empresa, en otra, en cambio, se produce celulosa, sólo como un paso para producir papel, que es el que se coloca en el mercado, esta sección, no forma una empresa. Lo anterior indica que debe tomarse en cuenta la intención del empresario.

1.5.2. ASPECTO JURÍDICO

Cuando la empresa es propiedad de una sola persona, los derechos y obligaciones de esa empresa obviamente se identifican casi totalmente con los de su dueño, aunque adquieran ciertas características peculiares. Más cuando la propietaria es una persona moral, o sociedad, cualquiera que sea su naturaleza y estructura, es indiscutible que los

derechos y obligaciones de la empresa no se identifican, en muchos casos, y aún pueden ser opuestos, a los de cada uno de los integrantes de esa sociedad.

El fundamento de los aspectos jurídicos en la empresa, está formado ante todo por las disposiciones constitucionales que garantizan el derecho de propiedad y reglamenten su uso y sus limitaciones, lo cual ocurre principalmente en el Art. 27 Constitucional y demás leyes reglamentarias. Pero en concreto, debe tomarse en cuenta la escritura social constitutiva, ya que es esa la que determina las características particulares de la empresa.

1.5.2. ASPECTO ADMINISTRATIVO

Desde el punto de vista administrativo, la unidad de la empresa está representada por la fuente común de decisiones finales, que coordina las distintas actividades para el logro del mismo fin. El instrumento inmediato para la coordinación del mando, se encuentra en la estructura de la organización, o sea, en las líneas de mando establecidas, los niveles jerárquicos señalados, las facultades delegadas a cada puesto, todo lo cual suele expresarse fundamentalmente en las cartas y manuales de organización y en los análisis de puestos ejecutivos.

Siendo el instrumento fundamental de lo administrativo, el mando, es indiscutible que su fundamento son las disposiciones legales que permiten ejercer ese mando. Estas disposiciones están contenidas, ente todo, en la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, y en particular en el Art. 123 que reglamenta las relaciones obrero-patronales.

Estas disposiciones son complementadas por las diversas leyes reglamentarias de éste artículo, y en especial por la Ley Federal del Trabajo, la Ley del Seguro Social, entre otras. Pero la fuente inmediata de este mando se halla en la contratación del trabajo, sea individual o colectiva, escrita o verbal.

Así, puede ocurrir que existan dos empresas, que aunque jurídica y económicamente hablando, son distintas, pertenecen al mismo propietario; pero que alguna, o algunas de ellas, no sean para dicho propietario más que un medio para mejor lograr los fines de otra.

1.5.3. UNIDAD SOCIOLÓGICA

Es la que resulta y exige la comunidad de vida, de interacción de ideas y de interés que se realiza en la empresa. El desarrollo de la empresa es imposible sin un vínculo social estrecho y duradero. Ello implica, y realiza por otra parte, una solidaridad entre todos los elementos que trabajan en una empresa: dueños, jefes, trabajadores, empleados, etc. Todos ellos tienen intereses comunes, como son los de la subsistencia de la empresa, los de su desarrollo adecuado, los de su progreso, etc.

Por ello, las corrientes modernas reconocen la necesidad de que el trabajador, como lo exige su dignidad de persona, no sea un elemento meramente pasivo y silencioso, sino que tenga cierta intervención, por lo menos en las características de la vida social de la empresa, y aún en las de tipo económico, dentro de ciertos límites. Todo ello se funda, en que con frecuencia se dan en los trabajadores algunos elementos de la función empresarial.

1.5.4. MIRADA DE CONJUNTO

Hemos observado, que ninguno de estos criterios basta por sí solo para determinar lo que es la empresa, ni si se da la existencia de una o varias, aunque cada uno de ellos sea suficiente para resolver los problemas dentro del campo respectivo. Así, si se trata del arreglo económico de la empresa, de su organización técnica productiva, habrá que atender a la unidad económica. Si se trata de la fijación de derechos y deberes, tendrá que tomarse en cuenta a la unidad jurídica. Cuando se busque la resolución de problemas administrativos, habrá que atender a éste tipo de unidad; y cuando se trate de la solución de problemas sociológicos, morales, etc., habrá que tomar en cuenta la más amplia unidad social. Es decir se tiene que mirar a la empresa, desde varios aspectos.

CAPÍTULO 2

MARCO TEÓRICO

INFORMACIÓN FINANCIERA

CAPÍTULO 2

2.1. INFORMACIÓN FINANCIERA

2.1.1. ANTECEDENTES

Las finanzas han experimentado ciertos cambios importantes a través de los años, para poder ubicar su nacimiento tendremos que remontarnos al origen de las organizaciones, que es el área de donde se desprenden las finanzas; pues bien, sabemos que aparecen desde que el hombre deja de ser nómada, donde se dan las primeras asociaciones a fin de sobrevivir y dividirse el trabajo, situación que da como nacimiento la organización incipiente. Aquí el hombre aplica la administración de modo inconsciente, en base a ideologías sociales que se relacionaban con las practicas administrativas.

La administración clásica nace con los griegos y los romanos, cuya aportación se refiere a la organización de tipo social y militar para lograr el poderío en ciertas regiones y como consecuencia el control que llevaban del cobro de los impuestos, motivo de la indemnización por gastos de guerra. Posteriormente, aparecen las relaciones de producción capitalista, el punto de transición entre una y otra fue la Revolución Industrial, naciendo la administración científica, que se inicio con Frederic y Henri Fayol. Con motivo de esto, se establece el aprovechamiento al máximo de los recursos de la organización para alcanzar sus fines, originando con ello el área de FINANZAS. Hasta 1920 las finanzas se ocuparan principalmente de aspectos legales como fusiones, consolidaciones, formación de nuevas empresas. Debido a los disturbios mundiales del siglo XX, nace como inquietud principal aprovechar al máximo los recursos y evitar el despilfarro de ellos, siendo hasta el principio de la segunda guerra mundial (1939), cuando surge la necesidad de desarrollo del área de finanzas como tal. En los años cuarenta, se inicia el desarrollo de esta nueva herramienta, persiguiendo en un principio administrar los recursos en forma tal, que se pugnaba por reducir los desperdicios, pero hasta ese momento todavía no se administraban las fuentes de financiamiento.

Posteriormente la economía se vio profundamente afectada por la inflación, los mercados de capitales escasos y de alto costo de los fondos. El uso eficaz de fondos escasos y caros cobro mayor importancia. El aumento de los índices de endeudamiento, y el costo más alto de la deuda, determinaron que las estructuras de capital y la capacidad de afrontar los pagos de intereses de la deuda fuesen aspectos substanciales. El aumento de valor de la empresa se transformo en el eje de la obtención de capitales. Por todo esto, en años recientes, ha sido la creciente idea de que los procedimientos sólidos de presupuesto de capital requieren una estimación exacta del costo de capital, y de acuerdo con esto las formas para cuantificar el costo del capital desempeñan en la actualidad el papel fundamental en las finanzas.

De todo lo anterior, se percata que las finanzas han tomado mucho auge, actualmente reconocen la utilidad o pérdida generada por el proceso inflacionario y con ello se moderniza aun más esta área, en la búsqueda de un valor justo a los recursos que tiene la organización, tratando de reconocer los cambios que origina en el poder adquisitivo y adecuar la información para la toma de decisiones.

2.1.2. CONCEPTO

Se define como:

“La comunicación de sucesos relacionados con la obtención y aplicación de recursos materiales expresados en unidades monetarias.”¹

Un elemento importante para la conducta racional de los asuntos humanos es la disponibilidad de información. La información ayuda a los individuos a decidir que creer y que hacer. La solidez de nuestros juicios (personales, políticos, sociales y económicos) reflejan directamente la calidad, cantidad y la oportunidad de la información que tenemos.

De igual manera, para manejar una empresa se necesita información cuantitativa y cualitativa, confiable, accesible, oportuna y adecuada que permita conocer y fortalecer un

¹ López Elizondo Arturo, Proceso Contable, p.95

juicio para la toma de decisiones sobre algún asunto. Para tener esta información es necesario contar con un sistema de captación que clasifique y registre en términos de dinero, las operaciones y hechos de carácter financiero.

A continuación presentamos algunos conceptos:

Martha Teresa Peña R.

Es el arte y ciencia de la administración del dinero ya que todos los individuos y organizaciones manejan el dinero, por ende, la información financiera se ocupa de los procesos, instituciones, mercados e instrumentos mediante los cuales se rige el dinero y su circulación entre personas incluyendo el gobierno.

Jorge Jara Castillo.

Es una disciplina social y económica que tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa, mediante la obtención de recursos financieros o aportaciones de capital o por obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones, resultados, mediante la presentación de información para la toma de decisiones acertadas.

Stevenson.

Es el medio para obtener fondos y los métodos para administrar y asignar esos fondos.

2.1.3. CARACTERÍSTICAS

La información financiera se formula a través de un marco conceptual de principios de contabilidad bajo dos supuestos básicos y lineamientos cualitativos. El primero, es el que identifica y delimita el ente económico y sus aspectos financieros, en este supuesto se encuentran los principios de contabilidad: entidad, realización y periodo contable. El segundo, establece la base de cuantificación de las operaciones y su presentación de la información financiera en donde se encuentran los principios de contabilidad: valor histórico original, negocio en marcha y dualidad económica.

1.- Utilidad

Es la característica de la información financiera, por virtud de la cual ésta se adecua al propósito del usuario. Se considera que la información financiera se adecua al propósito del usuario, cuando su contenido informativo es:

- **Significativo:** Capaz de representar mediante símbolos, palabras y cifras a la entidad económica y su evolución, su estado en el tiempo y sus resultados de operación.
- **Relevante:** Selecciona los elementos informativos para optimizar la comunicación que emite.
- **Veraz:** Es objetivo en la representación financiera de la entidad.
- **Comparable:** Permite que la información pueda confrontarse en los diferentes puntos del tiempo para una entidad y entre dos o más entidades entre sí.

Debe decirse que un contenido informativo correcto no basta si éste no es oportuno.

2.- Confiabilidad

La confiabilidad es la característica de la información financiera, por virtud de la cual es aceptada y utilizada por el usuario para tomar decisiones basándose en ella. Se considera que la información es confiable, cuando cumple los siguientes requisitos:

- **Estabilidad:** Consistencia en observancias de los elementos de la teoría contable, para asegurar una información obtenida bajo las mismas bases.
- **Objetividad:** Es el aspecto realista a los elementos de la teoría contable, eliminando cualquier distorsión de tipo personal.
- **Verificabilidad:** Posibilidad de que aplicando respectivamente un criterio o un procedimiento para obtener información, se llegue a los mismos resultados.

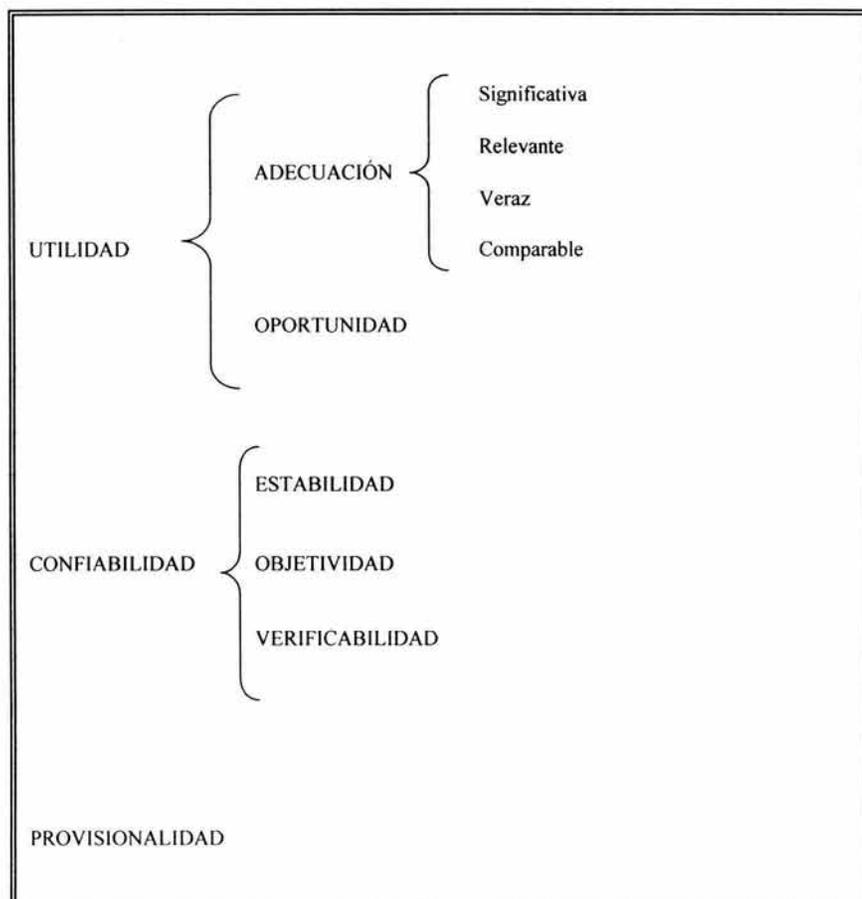
3.- Provisionalidad

Es la característica de la información financiera por virtud 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 estos no sean definitivos.

La información Financiera con sus características es el resultado de la demanda de los usuarios en un momento y lugar determinado.

CARACTERÍSTICAS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA²



² López Elizondo Arturo, Proceso Contable, p.95

2.1.4. IMPORTANCIA

La importancia de la información financiera radica en que sirve de base para la toma de decisiones que llevan a cabo los empresarios u hombres de negocios, los administradores, etc. Por lo que ésta información debe ser solicitada y proporcionada adecuadamente para obtener los mejores resultados posibles con su uso.

Es necesario destacar que en la información financiera intervienen singularmente la habilidad y honestidad de quien la prepara, así como los principios de contabilidad aplicados sobre bases consistentes. Por otra parte, al contar con información sobre lo que acontece en la entidad, se está realizando una vigilancia sobre sus recursos, es decir, se ejerce un control.

2.1.5. USUARIOS

Son usuarios de la información financiera, aquellas personas físicas o morales, interesadas en la marcha financiera de las entidades económicas. El usuario de la información financiera de un ente económico se hace por lo menos las siguientes preguntas: ¿Cuánto tengo? y ¿Cuánto he ganado o perdido?

Para responder a estas preguntas la técnica contable ha desarrollado los siguientes informes que se han denominado:

- Balance General o Estado de Situación Financiera: responde a la pregunta ¿Cuánto tengo?
- Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados: responde a la pregunta ¿Cuánto he ganado o perdido?
- Estado de Cambios en la Situación Financiera con Base en Efectivo: mide la habilidad de la empresa para generar efectivo.
- Estado de Variaciones en el Capital Contable: muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el periodo.

Los usuarios de la información financiera pueden clasificarse en dos grupos que son:

1.- Usuarios Internos:

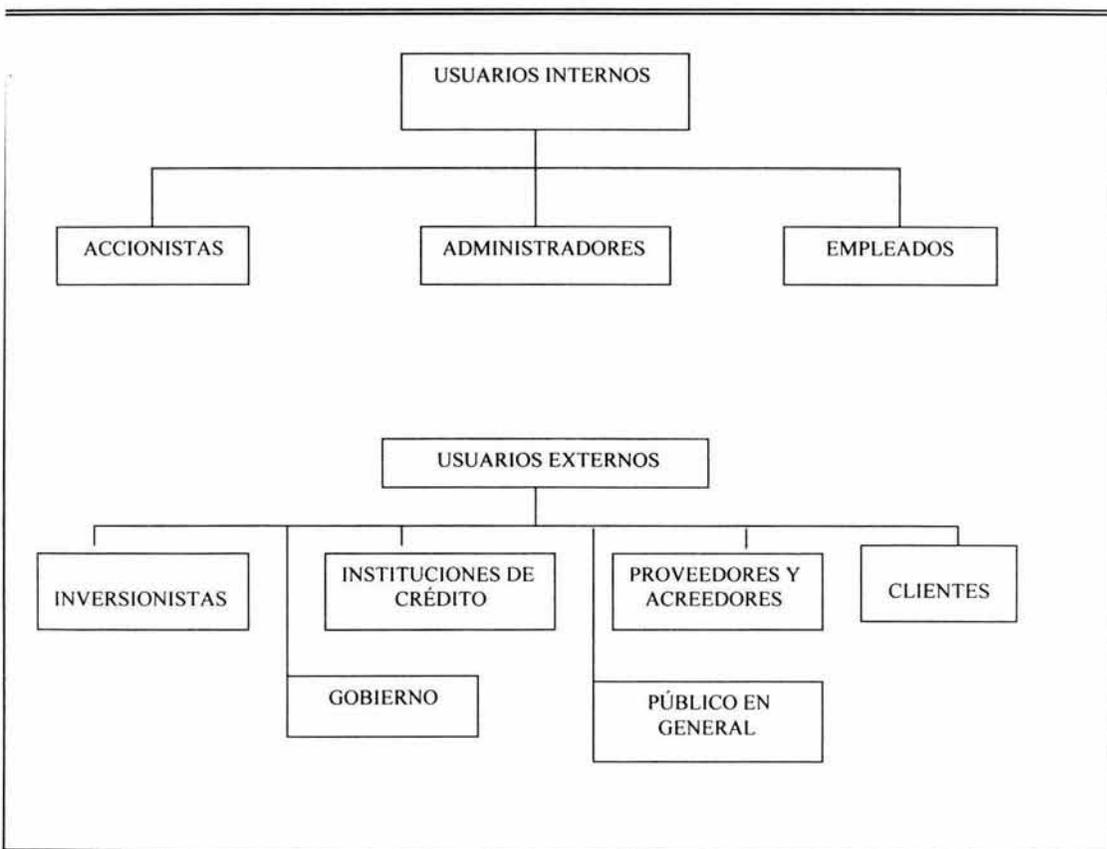
- **Accionistas:** requieren información para conocer y evaluar el riesgo y el entorno que tiene su inversión. Ellos también necesitan información que les ayude a decidir entre retener, vender, aumentar o reducir sus inversiones en el negocio. Están interesados en el estado actual de su inversión, así como en la información a partir de la cual puedan pronosticar el buen éxito futuro del negocio.
- **Administradores:** Requieren información porque son ellos quienes son los responsables de la preparación y presentación de la información financiera, son los primeros interesados en conocer la situación financiera, los resultados y la generación de fondos de la empresa, ya que son la fuente de información para formarse un juicio y tener conocimientos de lo sucedido en la empresa.
- **Empleados:** Les interesa la información financiera relacionada con la utilidad que genera el negocio y la participación que tienen en la utilidad, así como la estabilidad que ofrece el negocio. Así mismo esta información les permite determinar si la empresa es capaz de pagar sueldos más altos, contratar más personal, proveer planes de retiro, jubilaciones, etc.

2.- Usuarios Externos:

- **Inversionistas:** Les permite conocer la situación financiera de la empresa, los resultados que obtiene, y la generación de flujo de fondos, con el fin de formarse un juicio para evaluar la conveniencia de una posible inversión.
- **Instituciones de Crédito o Prestamistas:** Están interesados en la solvencia financiera actual y en la información a partir de la cual puedan predecir la capacidad de una empresa para pagar los créditos e intereses a medida que vengán.
- **Proveedores y Acreedores:** Para conocer si sus créditos serán liquidados cuando se vengán. Saber sobre la continuidad de las operaciones de la

empresa y si tiene una estructura financiera sana para poder considerarla como un cliente importante.

- Clientes: Les interesa la información acerca de la continuidad que tendrá la operación de la empresa, especialmente cuando han efectuado inversiones a largo plazo relacionadas o dependientes del suministro de productos o servicios de la empresa.
- Gobierno: Requieren información sobre el mercado que atiende la empresa y su cobertura, así como sus actividades presentes y futuras.
- Público en General: Para saber la oportunidad que tiene la empresa para obtener trabajo en la comunidad; para conocer el tamaño de la empresa, la tendencia decreciente que tiene, su prosperidad, sus desarrollos, sus nuevas actividades, etc;



2.1.6. OBJETIVOS

El principal objetivo consiste en proporcionar información que sea útil y comprensible para los usuarios. La declaración normativa más reciente acerca de los objetivos de la información financiera de propósito general lista los siguientes tres objetivos específicos:

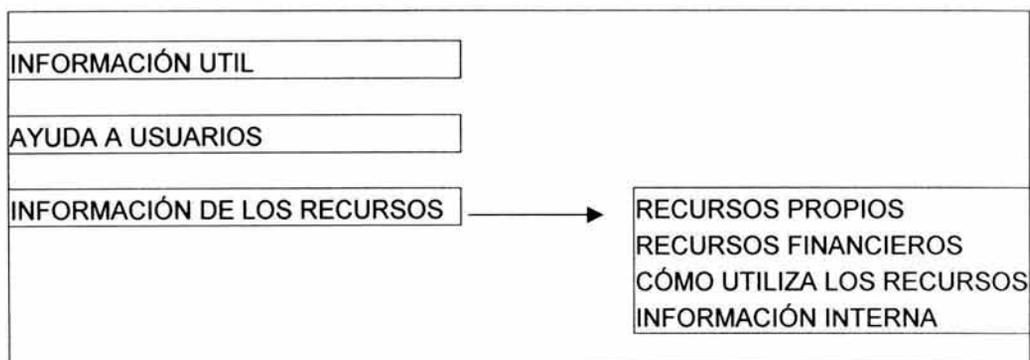
- 1.- Proporcionar información que sea útil para los actuales y prospectivos inversionistas y acreedores, y para otros usuarios que han de tomar decisiones racionales de inversión y de crédito.
- 2.- Preparar información que ayude a los usuarios a determinar los montos, la oportunidad y la incertidumbre de los proyectos de entrada de efectivo asociados con la realización de inversiones dentro de la empresa.
- 3.- Informar acerca de los recursos económicos de una empresa, los derechos sobre estos y los efectos de las transacciones y acontecimientos que cambien esos recursos y derechos sobre ellos.

Los dos primeros objetivos son generales. En el primer objetivo se reconoce que la información financiera se usa principalmente para determinar el atractivo de una empresa como medio de inversión. El segundo objetivo afirma que un punto de vital importancia para estas decisiones es la información referente a los proyectos de recepción de efectivo por dividendos o intereses y los provenientes de las recepciones asociadas con la venta o vencimiento de valores y préstamos. El tercer objetivo es de naturaleza más específica. Se divide en cuatro sub-objetivos que detallan los tipos particulares de información que debe ser proporcionada:

- a) Información de los recursos económicos de una empresa, de sus obligaciones, y de la diferencia entre ellos, los contadores lo denominan capital contable.
- b) Información acerca del desarrollo financiero de una empresa durante un periodo medido por las utilidades.
- c) Información de la forma en la que una empresa obtiene y utiliza los fondos, sobre sus préstamos y forma de pago y acerca de otros factores que puedan afectar su liquidez y su solvencia.

d) Información de la formas en la que la administración de la empresa ha cumplido su responsabilidad administrativa.

OBJETIVOS



2.1.7. FUENTES DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

La principal fuente de información de que disponen los ejecutivos financieros para llevar a cabo su labor son los Estados Financieros, por que son el instrumento que sirve de vehículo a la información sobre la obtención y aplicación de los recursos materiales. La contabilidad se forma de conceptos y procesos a través de los cuales los datos económicos y financieros, de naturaleza primordialmente cuantitativa, se recolectan y resumen en informes que son de utilidad para la toma de decisiones. De ahí que sea esencial para el ejecutivo financiero comprender el potencial y las deficiencias que emanan de esta información.

2.2. ESTADOS FINANCIEROS

2.2.1. DEFINICIÓN

En su origen etimológico la palabra Estado, se deriva del latín “status”, que indica, “situación en que se encuentra una persona o cosa, y especialmente cada uno de los sucesivos modo de ser de una persona o cosa sujeta a cambios, que influyen en su condición”.

Por lo que se refiere al vocablo Finanzas, viene del latín “finis”, que significa “el término o cumplimiento de una obligación de dar dinero”. Algunos autores en su intento de explicar lo que debe entenderse por estados financieros, únicamente se refieren al balance general y al estado de pérdidas y ganancias, sobre los cuales dan diversas definiciones. Otros más al referirse a los estados financieros, dan conceptos muy genéricos, expresando, “que son documentos esencialmente numéricos, que a una fecha o por un período determinando, presentan la situación financiera de una empresa o los resultados obtenidos respectivamente”.

Sin embargo las interpretaciones que se pueden dar a los conceptos dados, no aclaran de manera completa lo que debe entenderse por estado financiero, debido a que es necesario considerar que en su contenido intervienen necesariamente los siguientes principios:

- a) Los estados financieros muestran la forma como las empresas han conjugado los factores de la producción, naturaleza, capital, trabajo y organización.
- b) Toda medida administrativa acertada o equivocada que se adopte por la empresa durante un mayor o menor tiempo, queda reflejada en los valores que constituyen los estados financieros.
- c) La información que muestran los estados financieros esta influida por las convenciones contables y los juicios personales de quien los formula.

En consecuencia podemos concluir:

*“Estado Financiero, es un documento fundamentalmente numérico, en cuyos valores 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, en cuya formulación y estimación de valores, intervienen las convenciones contables y juicios personales de quien los elabora, a una fecha o por un período determinado”.*³

DEFINICIONES

Ernesto Gómez López

“Los Estados Financieros son documentos contables, esencialmente numéricos que presentan la situación financiera de una empresa, a una fecha cierta y los resultados en un periodo determinado”, o bien: “Son documentos contables que a través de representaciones alfanuméricas, clasifican y describen mediante títulos, rubros, descripciones, cantidades y notas explicativas, las declaraciones que los administradores de la organización hacen sobre la situación financiera de éstas y el resultado de las operaciones de un período dado de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados.”

Perdomo Moreno

“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 período o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales”.

Gálvez Azcanio Ezequiel

“Los estados financieros son los documentos primordialmente numéricos, elaborados en forma generalmente periódica, con base en los datos obtenidos de los registros contables, y que reflejan la situación, o el resultado financiero a que se ha llegado en la realización de las actividades por un período, o a una fecha determinada.”

³ Pérez Harris Alfredo, Los Estados Financieros, p.10

Varios

“Son los documentos contables que muestran la situación financiera de la empresa a una fecha determinada o bien los movimientos efectuados en un período.”

“Revela el Activo acumulado (aquello que posee) y su pasivo acumulado (aquello que adeuda) y también lo que queda a favor de los propietarios (el capital contable), a una fecha determinada.”

De esta manera, los Estados Financieros muestran a través de la cual las entidades económicas han conjugado los recursos disponibles para la consecución de sus objetivos y también muestran a través de los valores monetarios que consignan, la eficacia de la dirección de la empresa, en la administración de los recursos materiales que les fueron encomendados.

No obstante dicho todo lo anterior, debe recordarse que los estados financieros, no bastan por sí solos para llegar a una conclusión adecuada con respecto a la situación de la empresa, debido a que algunos elementos influyen decisivamente sobre la situación indicada y su productividad no figuran en el cuerpo de aquellos y otros factores que no son tangibles en dinero, tales como: capacidad de la administración, localización de la empresa con respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas y mano de obra, eficiencia de los transportes, condiciones del mercado en el que opera, condiciones de la rama industrial a la que pertenezcan, problemas técnicos, industriales y régimen fiscal.

2.2.2. REQUISITOS DE FORMA PARA QUE SEAN INFORMATIVOS⁴



⁴Pérez Harris Alfredo, Los Estados Financieros, p.10

UNIVERSALIDAD

Que la información que brinden sea clara y accesible, utilizando el efecto terminológico comprensible y una estructura simple.

CONTINUIDAD

Que la información que muestren se refiera a periodos regulares.

PERIODICIDAD

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

OPORTUNA

Que la información que consignen sea rendida oportunamente.

2.2.3. OBJETIVOS

El propósito final de la contabilidad es que la información sea útil para llegar a conclusiones a cerca de los resultados de la gestión empresarial, comparar las expectativas con las metas alcanzadas, juzgar el grado de cumplimiento de las proyecciones y en general para basar decisiones y cursos de acción.

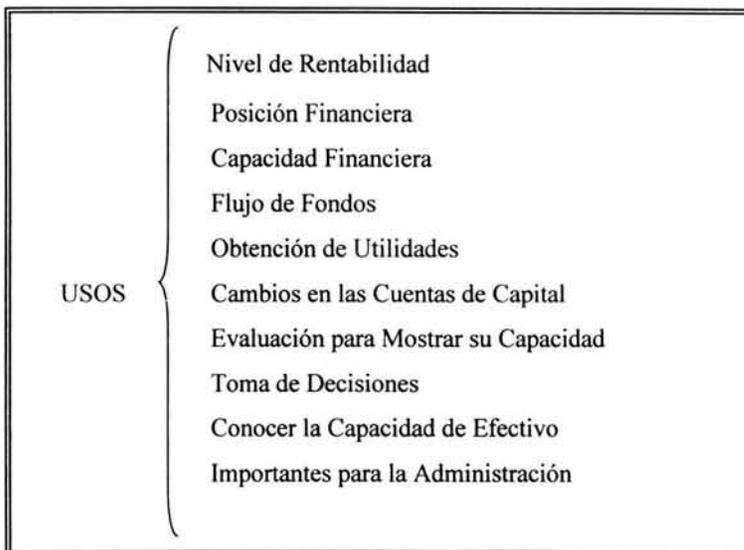
El Objetivo que deben cumplir los Estados Financieros es proporcionar información sobre:

- La situación financiera de la entidad en cierta fecha.
- Los resultados de sus operaciones en un período.
- Los cambios en la situación financiera por el período contable terminado en dicha fecha.
- Los cambios en la inversión de los propietarios durante el período.

2.2.4. USOS

Los Estados Financieros se usan generalmente para formarse una opinión y tomar decisiones sobre:

- El nivel de rentabilidad, es decir, medir la capacidad de crecimiento y estabilidad de la empresa y su rentabilidad, para asegurar la inversión, la obtención de un rendimiento y la recuperación de la inversión.
- La posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez, es decir, valorar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos.
- La capacidad financiera de crecimiento, es decir, evaluar el origen y las características de los recursos financieros del negocio, así como el rendimientos de los mismos.
- El flujo de fondos, es decir, como se ha manejado la empresa y evaluar la gestión de la administración, a través de la evaluación global de la forma en que se maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa.
- La habilidad para obtener utilidades, es decir, la capacidad para obtener ingresos derivados de las operaciones de la empresa y los gastos efectuados para obtenerlos.
- Los cambios experimentados en las cuentas del capital contable, es decir, los movimientos que ha experimentado la inversión de los propietarios.
- Al evaluar la solvencia, liquidez, estabilidad, productividad y rentabilidad de la empresa, mostrar así la capacidad de la misma para estimar su capacidad financiera.
- Con ello, formarse un juicio para la toma de decisiones de inversión y crédito.
- Para conocer la capacidad de generar efectivo y de crecimiento de la empresa.
- Son una herramienta fundamental para el manejo de la administración de la misma, en función del establecimiento de políticas y el conseguir alcanzarlas



2.2.5. CARACTERÍSTICAS

PERIÓDICOS

Para ser útiles, deben de ser periódicos, ya que la organización en marcha no es estática, sino que es dinámica y cambiante, por lo tanto, deben informar la situación de ésta, de acuerdo al periodo contable.

UTILIDAD

Es la cualidad de adecuarse la información contable al propósito del usuario. La utilidad de esta información, está en función de su contenido informativo y su oportunidad. El contenido informativo de los estados financieros, debe ser significativo, relevante, veraz y comparable, y la oportunidad es el aspecto esencial de que llegue a manos del usuario, cuando éste pueda usarla para tomar decisiones a tiempo para lograr sus fines.

OPORTUNOS

Se refiere al hecho de disponer de los datos necesarios en el momento preciso, para la toma de decisiones, por lo regular en empresas medianas y grandes, los estados financieros deben realizarse mensualmente y entregarse para informar y su posterior análisis, a más tardar el día cinco de cada mes.

CONFIABILIDAD

Por la que el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ella. Esta característica dice que los estados financieros deben ser estables (consistentes), objetivos y verificables. Se utilizan los estados financieros para poder decidir sin fallo a equivocarse por las cifras que los mismos presentan.

PROVISIONALIDAD

Esta característica significa que la información que contienen los estados financieros no representan hechos totalmente acabados ni terminados, es la necesidad de tomar decisiones, la que obliga a hacer cortes a la vida de la empresa para presentar los resultados de la operación y la situación financiera y sus cambios incluyendo eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de los estados financieros, por lo que contienen estimaciones para determinar la información que corresponde a cada período contable.

La característica esencial de los estados financieros, será por tanto, el de contener la información que permita evaluar el futuro y tomar decisiones de carácter sobre la misma, sin omitir información básica ni incluir información excesiva que los pueda hacer confusos. Para ello deberán ser objetivos e imparciales, a fin de no influenciar al lector a aceptar cierto punto de vista o la validez de cierta posición, respondiendo así, a las características de confiabilidad y veracidad de la información financiera.

2.2.6. FORMAS DE PRESENTACIÓN

De conformidad con el principio de revelación suficiente, la información en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para

juzgar la situación financiera de la entidad y sus cambios, el resultado de sus operaciones y los cambios en el capital contable. Las partes que integran un estado financiero son:

- Encabezado
- Cuerpo
- Calce

El *encabezado* se integra por:

1. Nombre, razón o denominación social de la entidad.
2. Nombre del estado de que se trate.
3. Fecha o período contable por el cual se elaboran.
4. Moneda en que se expresa.

En el *cuerpo*, se deben presentar todos los conceptos y las cuentas que reflejen el resultado de las operaciones de la entidad, su situación financiera y sus cambios, así como las variaciones experimentadas en el capital contable. Esta es la parte más importante, ya que en ella se dejará constancia de lo que es la entidad y sus operaciones, por lo tanto, habrá que tener especial cuidado en incorporar correctamente el contenido informativo.

En el *Calce*, se incluyen las firmas de las personas que lo elaboran, revisan, autorizan, etc. Hay que tener presente que la obligación de la preparación y presentación de la información financiera recae sobre la dirección de la empresa, por lo tanto, el gerente, el director, el administrador, o el propietario deberán firmar los estados financieros, así como el contador que los preparo, señalando la relación que guarda con los mismos.

2.2.7. REGLAS DE ELABORACIÓN

A los diferentes conceptos que integran los estados financieros, se les aplica reglas particulares, estas se dividen en reglas de valuación y reglas de presentación:

Las Reglas de Elaboración son aplicables principalmente a los estados financieros estáticos que muestran la imagen de una situación en una fecha determinada, tal como el

estado de situación financiera, y señalan que es conveniente indicar en las partidas de mayor importancia las bases de valuación adoptadas.

Las Reglas de Presentación son:

- Terminología: Aún cuando se presume que los lectores de los estados financieros tienen la preparación básica para comprenderlos, el empleo de la terminología técnica debe ser especialmente vigilada con el objeto de que su lectura no conduzca a interpretaciones erróneas y muestre con claridad la naturaleza del concepto que se indica.
- Extensión: Esta debe estar condicionada a un tamaño convencional de lectura, sin considerar conceptos que convenga presentar en forma individual ni presentar análisis que puedan resultar de una extensión tal, que la atención del lector se pierda.
- Completa Información: Los estados financieros deben contener toda la información necesaria para que sean comprendidos razonablemente por los lectores. Cuando exista algún hecho importante para la debida interpretación de los estados financieros, es conveniente describirlos mediante el uso de indicaciones entre paréntesis o en notas al pie o adjuntas a los estados financieros. Esta información no se limita a la fecha o período al que se refieren los estados financieros, sino también a los hechos o sucesos que se conozcan durante el período comprendido entre la fecha referente a los estados financieros y a la fecha de su emisión.

En la aplicación de las reglas particulares para el registro de las operaciones es necesario, en una situación alternativa, optar por la menos optimista; a este concepto se le llama "Conservatismo", y es derivado de la siguiente regla: Las utilidades se registran cuando se realizan y las pérdidas cuando se conocen; así como también la regla de "Valuación", costo o mercado el más bajo, completada generalmente en inversiones e inventarios.

2.2.8. CLASIFICACIÓN

Cuando se habla de Estados Financieros, comúnmente se enfoca la idea hacia el Estado de Situación Financiera y el Estado de Pérdidas y Ganancias, sin embargo es considerable el número y clase de Estados Financieros que puedan formularse bajo tal enunciado, todo depende de la clase de empresa de que se trate, si es de manufactura tendrá determinados estados que no son necesarios, de la que no lo es; si es un negocio ganadero, o que explota alguna actividad, también cuentan con estados particularmente especiales. Todos los Estados Financieros desde el punto de vista formal, están constituidos por dos elementos, el descriptivo (conceptos) y el numérico (cifras).

A) POR SU IMPORTANCIA EN:

ESTADOS FINANCIEROS PRINCIPALES O BÁSICOS Y SECUNDARIOS O COMPLEMENTARIOS

En términos generales, se consideran dentro de Principales o Básicos únicamente el Balance General y el Estado de Resultados, por ser aquellos que por la abundancia de cifras informativas e importancia de las mismas, permiten al lector una apreciación global de la situación financiera y productividad de la empresa que los originó y que contienen la información acerca de la situación financiera y de los resultados de operación.

Sin embargo, las necesidades actuales de administración han hecho requerir de información más detallada y específica, por lo que se está generalizando la clasificación del estado de Costo de Producción, del Estado de Variaciones en el capital Contable y del Estado de Cambios en la Situación Financiera dentro del grupo de Estados Financieros Principales o Básicos.

Los Estados Financieros Secundarios o Complementarios, conocidos también como Anexos, son aquellos que aclaran y analizan las cifras contenidas en los estados financieros principales. Son necesarios como información complementaria y proporcionan elementos de juicio extenso, son fuente de datos, que no obstante de estar resumidos en los

principales, aquí se aclaran, detallan o analizan, por lo que sus lectores pueden formarse una opinión más definida respecto a las características financieras y de operación de la empresa.

Dentro de Secundarios o Complementarios, se encuentra el Estado de Origen y Aplicación de Recursos, Estado de Capital de Trabajo, Estado de Superávit, de Antigüedad de Saldos.

B) POR EL PERÍODO A QUE SE REFIEREN

ESTÁTICOS Y DINÁMICOS

Son Estáticos aquellos que se elaboran a una fecha determinada y cuyas cifras que muestran, son representativas de valores correspondientes a diversos períodos, es decir, la información se refiere a un instante dado, ya que mantiene antecedentes desde que la empresa se formó y sus modificaciones son traídas en cada concepto del balance.

Son Dinámicos aquellos cuyas cifras, se refieren al resultado de una acumulación de un período determinado, que cambia en cada período y no guarda o arrastra información de periodos anteriores.

C) POR LA REGULARIDAD CON LA QUE SE PREPARAN

PERIÓDICOS Y EXTRAORDINARIOS

Son Periódicos, aquellos que se preparan y presentan cada mes, de acuerdo a las necesidades de la organización y en función a las obligaciones fiscales de acuerdo a su nivel de ingresos. Estos a su vez se subdividen en históricos o reales, y se refieren cuando la información corresponde precisamente al día de su presentación.

Extraordinarios, cuando por alguna razón fuera de lo normal se solicita la realización de los estados financieros. Por ejemplo, cuando lo solicita la asamblea de accionistas.

D) POR SU PRESENTACIÓN

SIMPLES, COMPARATIVOS Y CONSOLIDADOS

Simple, son los Estados Financieros normales de la organización, es decir se presenta un solo estado financiero.

Son comparativos cuando se trata de los estados financieros principales, o de la misma especie, mostrando cifras correspondientes a dos fechas o dos períodos consecutivos de la vida de la empresa con el objeto de determinar aumentos o disminuciones en los importes de cada concepto.

Consolidados, cuando se concentra la información financiera de dos o más organizaciones del mismo dueño o pertenecientes a alguna corporación.

E) POR LA NATURALEZA DE SUS CIFRAS

HISTÓRICOS Y PROYECTADOS

Históricos, son aquellos estados financieros reales de períodos pasados.

Proyectados o Pro forma, son los que pueden presentar total o parcialmente situaciones o hechos futuros, y se preparan con el objeto de presentar la forma en que determinadas situaciones aún no consumadas pueden modificar la posición financiera de la empresa.

Evidentemente que basándose en los presupuestos que elabore una empresa, pueden obtenerse estados financieros pro forma, debido a que en ellos se observa el plan financiero que consiste, como su nombre lo indica, en presuponer una serie de factores y situaciones con mayor o menor detalle, como base para la realización de operaciones futuras y para el control de las mismas. La hoja de trabajo y la Balanza de comprobación se pueden considerar como ejemplos de este tipo de estados.

F) ESPECIALES

Se consideran especiales, por que se elaboran de manera eventual. Podemos mencionar el Estado de Realización y Liquidación que se elabora exclusivamente en los casos de disolución de la empresa. Y los Estados Pro forma cuyos conceptos reflejan el efecto de la realización de operaciones futuras, corresponden en sentido estricto a la denominación de especiales en virtud de que se elaboran, precisamente en circunstancias especiales.

CLASIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS⁵

POR SU IMPORTANCIA		POR EL PERÍODO A QUE SE REFIEREN	
Principales	Secundarios	Estáticos	Dinámicos
E. Situación Financiera		X	
E. Pérdidas y Ganancias			X
E. Costo de Producción			X
E. Costo de Explotación			X
	E. Capital de Trabajo	X	
	E. Superávit		X
	E. Antigüedad de Saldos	X	
	E. Origen y Aplicación de Recursos		X
	E. Comparativo	X	
	E. Pérdidas y Ganancias Comparativo		X
	E. Costo de Producción Comparativo		X
	E. Costo de Explotación Comparativo		X
	Otros Edos. Analíticos de Cuentas de Balance	X	
	Otros Edos. Analíticos de Cuentas de Resultados		X

⁵ Gálvez Azcanio Ezequiel, Análisis de Estados Financieros, p.19

CLASIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS⁶

ATENDIENDO A LA IMPORTANCIA DE LOS MISMOS	BÁSICOS Y SECUNDARIOS
ATENDIENDO A LA INFORMACIÓN QUE PRESENTAN	NORMALES Y ESPECIALES
ATENDIENDO A LA FECHA O PERÍODO A QUE SE REFIEREN	ESTÁTICOS, DINÁMICOS ESTÁTICO-DINÁMICOS DINÁMICO-ESTÁTICOS
ATENDIENDO AL GRADO DE INFORMACIÓN QUE PROPORCIONAN	SINTÉTICOS Y DETALLADOS
ATENDIENDO A LA FORMA DE PRESENTACIÓN	SIMPLES Y COMPARATIVOS
ATENDIENDO AL ASPECTO FORMAL DE LOS MISMOS	ELEMENTOS DESCRIPTIVOS Y ELEMENTOS NUMÉRICOS
ATENDIENDO AL ASPECTO MATERIAL DE LOS MISMOS	ECABEZADO CUERPO Y PIE
ATENDIENDO A LA NATURALEZA DE LAS CIFRAS	HISTÓRICOS O REALES ACTUALES Y PROYECTADOS O PRO-FORMA

⁶ Perdomo Moreno Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros.p.187

2.2.9. ALCANCE O FINALIDADES

El alcance de la información financiera que emana de los estados financieros es subjetiva, debido a que en su elaboración intervienen juicios personales y varía en relación a la prioridad de cada uno de sus usuarios, por lo tanto la información que se presenta será relativa al uso que de ella se espera.

Se ha considerado que los estados financieros se debían formular casi exclusivamente para fines y conocimientos del contador de la empresa, esta consideración ha evolucionado en su totalidad y actualmente los estados financieros se preparan con fines eminentemente informativos, la importancia de ellos radica precisamente en la utilidad que pueden brindar como medio de información oportuna, fehaciente y accesible a ejecutivos y accionistas, ya que con base en ellos podrán conocer resultados, tomar decisiones, elaborar planes y proyectos, elegir alternativas, 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. Se clasifican en forma directa e indirecta:

DIRECTA

A) DUEÑO O ACCIONISTAS

- La redituabilidad o productividad en su inversión.
- Cómo se ha administrado su inversión.
- Si con la inversión actual se puede desarrollar los planes previstos.
- Cuanto tiene y cuanto debe la empresa.
- Los resultados obtenidos en el período.
- Participación de los dueños sobre los recursos (el capital), esto es, la parte proporcional de los recursos que les corresponde a los dueños o accionistas de acuerdo a su inversión.

B) A LOS EJECUTIVOS Y FUNCIONARIOS

- 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 para el período.
- Detectar fallas en la estructura financiera de la empresa.
- Toma de decisiones y elección de alternativas.

C) OBREROS Y EMPLEADOS

Les interesará conocer los resultados de la empresa, a fin de participar en las utilidades que ésta reparta y a la que por ley tienen derecho y asimismo, poder presentar dentro del término legal, las objeciones u observaciones que consideren convenientes.

INDIRECTA

A) PROVEEDORES Y ACREEDORES EN GENERAL

- Como información base para el otorgamiento, aumento o suspensión de líneas de crédito, ampliación o reducción de plazos, etc.
- Los derechos de los acreedores, es decir, los pasivos que se presentan con el valor que poseen al momento de contraerse.

B) INVERSIONISTAS

Proporcionan elementos de juicio que permiten considerar la conveniencia de invertir en una empresa. Si tales estados financieros se encuentran dictaminados por un Contador Público, su utilidad y confiabilidad será mayor.

C) BANCA

Mediante su estudio y análisis podrá otorgar créditos, financiamientos, líneas de descuentos, etc.

D) DEPENDENCIAS GUBERNAMENTALES

Para vigilar que el pago de los impuestos haya sido el correcto.

2.2.10. LIMITACIONES

Se sabe que los estados financieros son importantes para la toma de decisiones dentro de la empresa, se debe de reconocer que adolecen de ciertas fallas o defectos, que podemos llamar limitaciones. Algunas son:

- Los valores representados en los estados financieros no son absolutos. La información contenida en los informes o estados financieros está expresada en unidades monetarias (moneda), por lo que se debe tener presente que la moneda es únicamente un instrumento de medición con valor cambiante, en ocasiones constantemente, lo cual contribuye a que cambie, en mayor o menor grado, el valor asignado a los bienes y la interpretación de los datos contenidos en la información.
- No proyectan todos los aspectos de carácter económico que afectan a una entidad.
- No cuantifican y por lo tanto no reflejan aspectos importantes de la empresa, tales como los recursos humanos, el producto, la marca, el prestigio, etc.
- Quedan excluidos del cuerpo de los estados financieros, por no ser valuables en unidades monetarias, ubicación física de la empresa, respecto a sus funciones de abastecimiento, eficiencia de los transportes, condiciones del mercado, condiciones de la rama industrial y régimen fiscal.
- En su elaboración intervienen juicios personales.
- La capacidad de la administración y la eficacia de sus decisiones, no se encuentra reflejada en los estados financieros con su valor asignado, por lo que ésta no se puede medir en dichos estados.
- Los estados financieros, no muestran con precisión las posibilidades de desarrollo o supervivencia del negocio.
- Por ser preparados en negocios en marcha, y hacerse necesaria la elaboración de estimaciones y juicios hechos para poder efectuar los cortes o periodos contables, y debido a que están preparados con base en reglas particulares de

valuación, los estados financieros no pretender ser exactos ni brindar una información de este tipo, sino más bien, una información razonablemente correcta, de conformidad con la alternativa elegida y con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

CAPÍTULO 3

MARCO TEÓRICO

ANÁLISIS FINANCIERO

CAPÍTULO 3

3.1. ASPECTOS GENERALES

En el capítulo anterior, describimos a los estados financieros, éste capítulo lo empezaremos, definiendo a dos de ellos. Analizaremos solamente al Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados, ya que en nuestra empresa, son los dos más importantes y los únicos que se manejan, por el tamaño de ésta.

3.1.1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

La palabra Balance, Proviene del latín “Bis”, que significa dos, y “Lanx” que significa platos o platillos, es decir, la palabra “Balance”, representa siempre la igualdad de dos cosas o grupos de cosas que se colocan en dichos platos. Esto es, la igualdad entre la suma del Activo(recursos de que dispone la entidad) y la suma del pasivo más el capital contable (fuentes de recursos externas).

CONCEPTO

El Balance General, conocido ya, como Estado de Situación Financiera, es el que muestra la situación financiera de una empresa a un momento dado y a una fecha determinada.¹ Este es el estado más completo que se formula, por que incluye todos los valores (derechos y obligaciones) con que opera una empresa.

Además, es estático, porque nos muestra la situación que esos valores financieros guardan en una fecha, que puede ser la del cierre del ejercicio (un año) o cualquier otra que se desee (inferior a un año), mostrándonos también su capacidad de pago.

¹ Perdomo Moreno Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, p.7

CARACTERÍSTICAS

- 1.- Muestra la situación financiera de las entidades económicas, esto es, da a conocer el valor monetario de su activo, pasivo y capital.
- 2.- Aunque es posible formularlo en cualquier fecha, las disposiciones legales han establecido que se formule cuando menos una vez al año.
- 3.- Se compone de encabezado, cuerpo y calce.
- 4.- Se puede presentar de dos formas:
 - Forma de cuenta u horizontal: El activo del lado izquierdo; a su derecha, el pasivo y el capital.

ACTIVO	\$ _____	PASIVO	\$ _____
		CAPITAL	\$ _____
Sumas Iguales	\$ _____	Sumas Iguales	\$ _____

- Forma de reporte o vertical: Se presenta en primer termino el activo, enseguida hacia abajo se muestra el pasivo y el capital.

	ACTIVO	\$ _____
MENOS		
	PASIVO	\$ _____
<hr/>		
	CAPITAL CONTABLE	\$ _____
<hr/> <hr/>		

ELEMENTOS

Los elementos básicos del estado de situación financiera, son aquellos que integran su cuerpo, esto es, el activo, el pasivo y el capital.

1.- ACTIVO. Estos conceptos suelen relacionarse en el estado de situación financiera de mayor a menor disponibilidad, lo que significa la cantidad que tienen los recursos para convertirse en dinero en efectivo.

- Circulante: Recursos que participan en el ciclo generador de ingresos, el cual es normalmente de un año y que se caracteriza por su fácil conversión en dinero.
- Fijo: Recursos de vida amplia que se adquieren con el objeto de usarlos para la obtención de los objetivos y no venderlos.
- Diferido: Recursos ya pagados, cuyos beneficios se reciben a través de varios años.

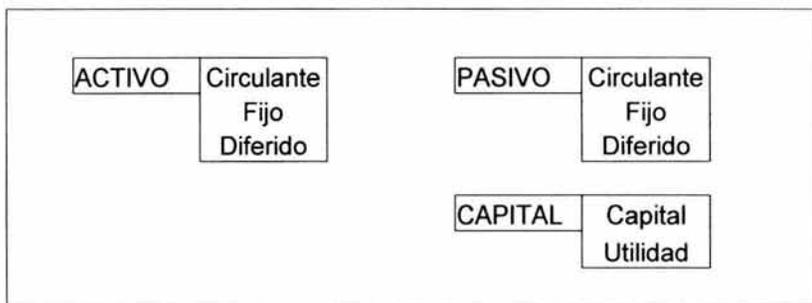
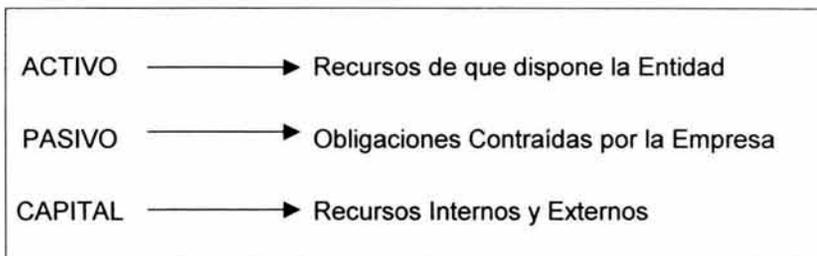
2.- PASIVO. Son las obligaciones contraídas por la empresa, mediante su giro.

- Circulante: Obligaciones contraídas cuyo vencimiento no excede de un año.
- Fijo: Obligaciones contraídas cuyo vencimiento es mayor a un año.
- Diferido: Obligación de prestar un servicio cuyo cobro se efectúa anticipadamente, siempre y cuando dicho compromiso exceda de un año.

3.- CAPITAL. Son las aportaciones de los socios, y la utilidad o pérdida que genere la empresa. A la suma del Capital Social y la Utilidad y/o Pérdida del Ejercicio, se le denomina Capital Contable.

- Capital Social: Aportación inicial de recursos que hacen los propietarios de la entidad económica.
- Utilidad y/o Pérdida del Ejercicio: Incremento o Decremento del capital social, como consecuencia de las transacciones financieras.

ELEMENTOS



3.1.2. ESTADO DE RESULTADOS

Es un Estado Financiero que muestra los ingresos, identificados con sus costos y gastos correspondientes y como resultado de tal enfrentamiento, la utilidad o pérdida resultante en el período. Este estado es de mucha importancia, no sólo por el resultado que nos arroje, sino por determinar paso a paso la forma en que se llegó a dicho resultado; se considera que es un estado principal y a su vez dinámico, por no dar cifras a una fecha fija, sino el movimiento de operaciones acumuladas a un período.

CARACTERÍSTICAS

- 1.- Muestra el resultado obtenido por las entidades económicas en el desarrollo de sus operaciones. Dicho resultado puede ser utilidad o pérdida.
- 2.- Debe formularse cuando menos una vez al año.
- 3.- Se compone de encabezado, cuerpo y calce.
- 4.- Se puede presentar en forma de cuenta y de reporte, pero la práctica aceptada es presentarlo en forma de reporte, es decir, en la parte superior los ingresos, en seguida y hacia abajo los egresos y al final del mismo sentido, el resultado obtenido.

ELEMENTOS

1.- INGRESOS

- Ordinarios: Los ingresos ordinarios y de operación, son aquellos que provienen de la actividad normal y propia de la entidad económica. En el caso de la empresa que ejemplificaremos, estos ingresos son generados por las ventas de sus productos. Dentro de los ingresos ordinarios también encontramos a los productos financieros, los cuales constituyen ingresos obtenidos por concepto de financiamiento a terceros o intereses bancarios.
- Extraordinarios: Los ingresos extraordinarios o secundarios, son aquellos que provienen de transacciones que no tienen una relación directa con su actividad fundamental. Estos se presentan después de la utilidad de operación y antes de la utilidad neta, en un renglón denominado otros productos.

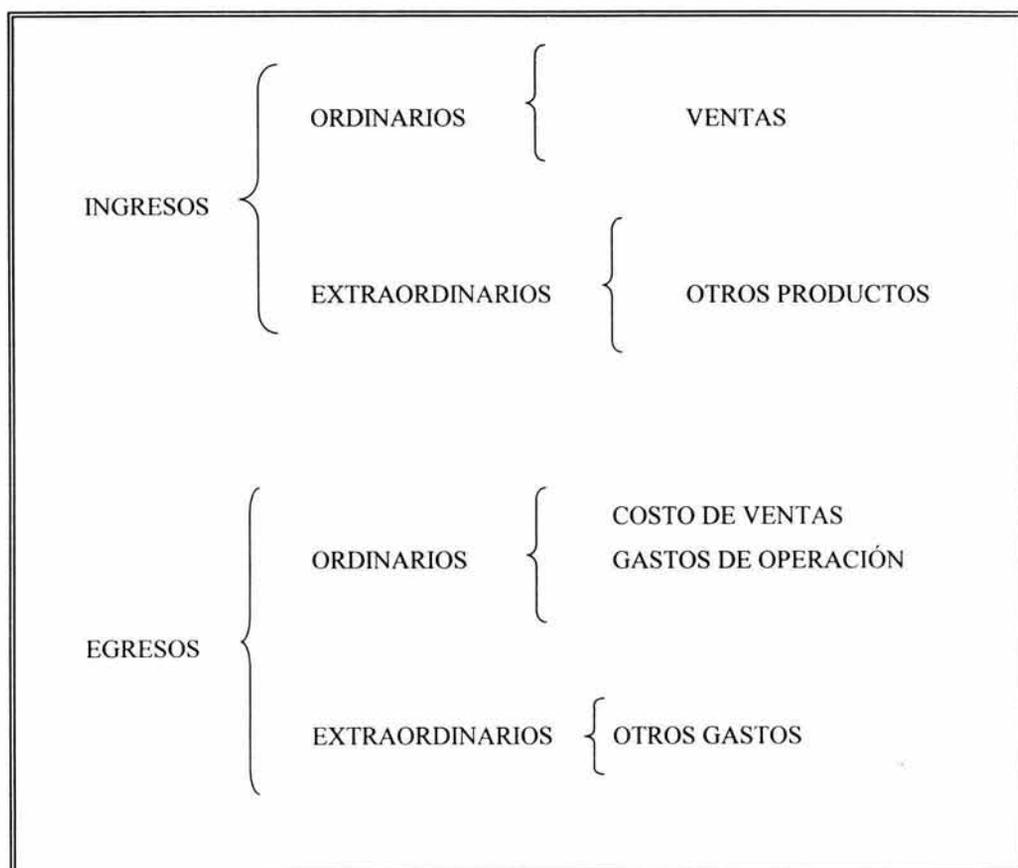
2.- EGRESOS

a) Ordinarios: Los egresos ordinarios o de operación son aquellas erogaciones que tienen que efectuarse en la realización de las transacciones normales y propias de la entidad económica.

- Costo de Ventas: Muestra el costo de adquisición o producción, de los artículos vendidos que generaron los ingresos reportados en el renglón de ventas.

- **Gastos de Operación:** Son erogaciones normales de una entidad económica que se efectúa en el transcurso de las transacciones propias de su actividad. En ciertos casos, dichos gastos, pueden clasificarse en gastos de administración, gastos de venta o comercialización, y gastos financieros, según se refieran respectivamente, a actividades de administración, comercialización o financiamiento.

b) **Extraordinarios:** Los egresos extraordinarios o secundarios son aquellas erogaciones que se efectúan en actividades eventuales no relacionadas directamente con la actividad normal y propia de la entidad.



3.2. INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Después de describir al Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, entraremos al tema, dando una explicación de lo que es el análisis financiero.

El análisis financiero es una técnica para la INTERPRETACIÓN de los estados financieros. Entendemos por interpretación, “La apreciación de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros”, o “Una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación”.²

3.2.1. TÉCNICAS

De los conceptos anteriores, se desprenden las técnicas necesarias para interpretar estados financieros; dichas técnicas reciben el nombre de:

- 1.- Análisis
- 2.- Comparación

Nosotros nos basaremos solamente en el punto numero uno, el análisis financiero.

3.2.2. ANÁLISIS

“Es una técnica primaria aplicable, para entender y comprender lo que dicen o tratan de decir los estados financieros.”³

PERDOMO MORENO ABRAHAM

“Análisis Financiero, es la herramienta o técnica profesional que se aplica para estudiar y evaluar el pasado económico financiero de una empresa o grupo de empresas para tomar decisiones y alcanzar objetivos propuestos”.

² Perdomo Moreno Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, p.65

³ Macías Pineda Roberto, EL Análisis de los Estados Financieros, p.55

Nosotros podemos concluir que análisis financieros es:

“La distinción y separación de los valores contenidos en el estado financiero, con el fin de determinar la relación que existe entre ellos para así poder tener una idea más precisa y detallada sobre la situación financiera de una empresa”.

REQUISITOS

Podemos establecer que para analizar el contenido de los estados financieros, es necesario observar los siguientes requisitos:

- CLASIFICAR los conceptos y las cifras que integran el contenido de los estados financieros.
- RECLASIFICAR los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros.
- La clasificación y reclasificación debe ser de cifras relativas a CONCEPTOS HOMOGÉNEOS del contenido de los estados financieros.
- Tanto la clasificación como la reclasificación de cifras relativas a conceptos homogéneos del contenido de los estados financieros debe hacerse DESDE UN PUNTO DE VISTA DEFINIDO.

Ahora bien, el análisis puede ser interno o externo.

- Será INTERNO, cuando lo realice una persona que dependa de la empresa, es decir, cuando lo realiza un analista de estados financieros que depende directamente de la empresa.
- Será EXTERNO, cuando el analista actúa con el carácter de independiente contando en este caso con los datos y estados financieros que la empresa juzga pertinente proporcionarle.

OBJETIVO

El objetivo del análisis de los estados financieros es auxiliar a las diversas partes interesadas en una empresa, en el conocimiento correcto de la situación o desenvolvimientos de un elemento y conocer la estructura financiera de los organismos económicos para diagnosticar de forma integral, la problemática y deficiencias financieras que permitan corregirlas y hacer una plantación para el futuro.

3.3. ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.3.1. CONCEPTO

Por método de análisis podemos entender “el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros”⁴.

PERDOMO MORENO ABRAHAM

“Los medios o caminos que utilizados ordenadamente para separar, relacionar y comparar los valores de los estados financieros, llevan a conocer sus orígenes, los cambios sufridos y las causas, con el objeto de tener una idea más precisa y verídica sobre la situación financiera de una empresa”.

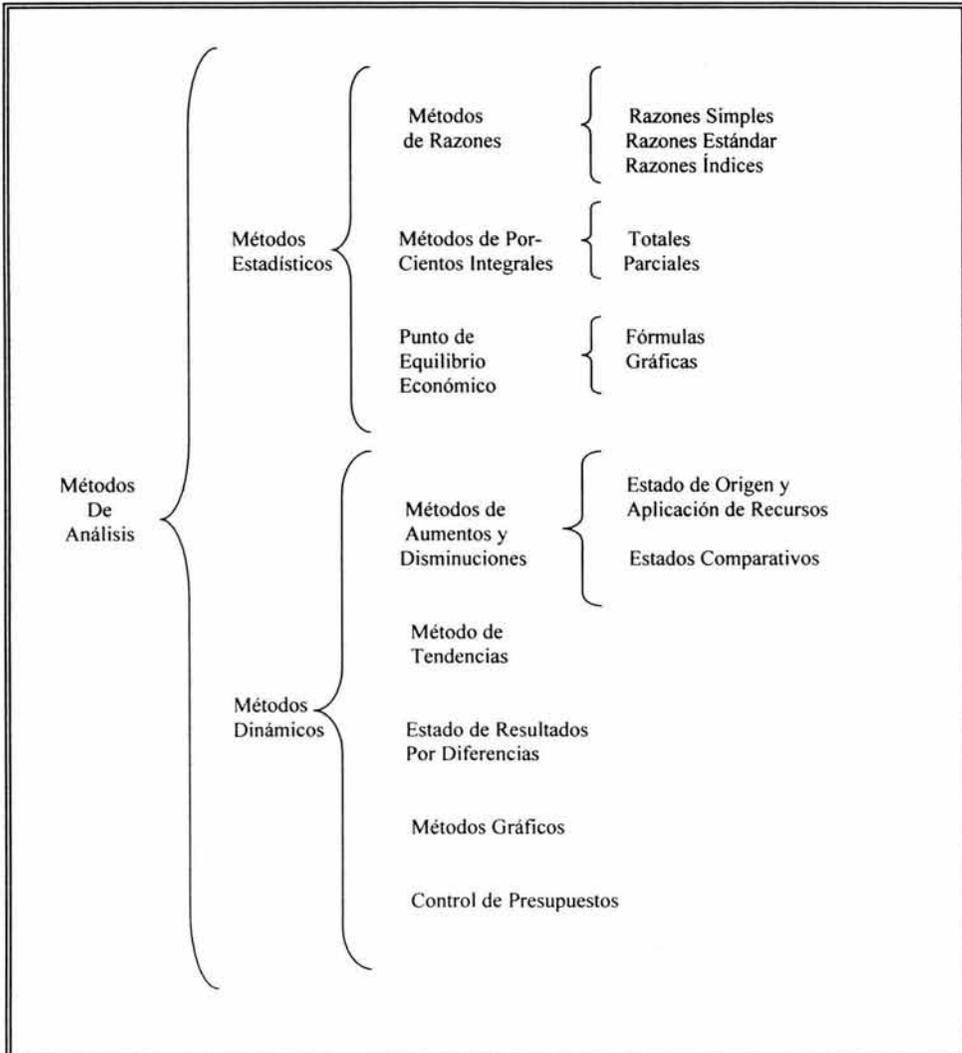
3.3.2. OBJETIVOS

- Simplificar las cifras y sus relaciones.
- Hacer factible las comparaciones, con el fin de poder conocer la situación económica de la empresa y tomar las decisiones adecuadas.

⁴ Macías Pineda Roberto, EL Análisis de los Estados Financieros, p.58

3.3.3 CLASIFICACIÓN

Existen varios métodos para analizar el contenido de los estados financieros, sin embargo, muchos de estos métodos son derivaciones de un número más reducido de métodos que podríamos considerar como básicos y que lógicamente son los más aplicados, ya que estos presentan un análisis más completo. A continuación presentamos el que más se adapta a nuestro criterio.



3.4. MÉTODOS DE ANÁLISIS

3.4.1. MÉTODOS ESTÁTICOS

3.4.1.1. MÉTODO DE RAZONES SIMPLES

DEFINICIÓN

Este método 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. O bien, se utilizan para conocer la capacidad de la empresa, hacer una comparación de las obligaciones a corto plazo con los recursos de que se dispone y para cumplir con esas obligaciones.

OBJETIVO

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. Señalará los puntos débiles en el negocio y sus principales fallas, siempre que se tenga cuidado de escoger relaciones proporcionales, adecuadas con las cifras de mayor significación, esto es, que sus elementos integrantes tengan entre sí relaciones estrechas de dependencia.

CLASIFICACIÓN

El fundamento de este método está determinando en la íntima relación que guardan los conceptos que forman a los estados financieros, así como las ligas entre rubros que son homogéneos de un estado financiero a otro, es por eso que nacen las llamadas:

- a) Razones Estáticas: Por formarse de rubros del Estado de Situación Financiera, que es un estado Estático.
- b) Razones Dinámicas: Por corresponder a cuentas del Estado de Resultados, que es un estado Dinámico.

- c) Razones Estático-Dinámicas: En las que intervienen cifras de conceptos de uno y de otro estado.

El procedimiento de razones simples, empleado para analizar el contenido de los estados financieros, es útil para indicar:

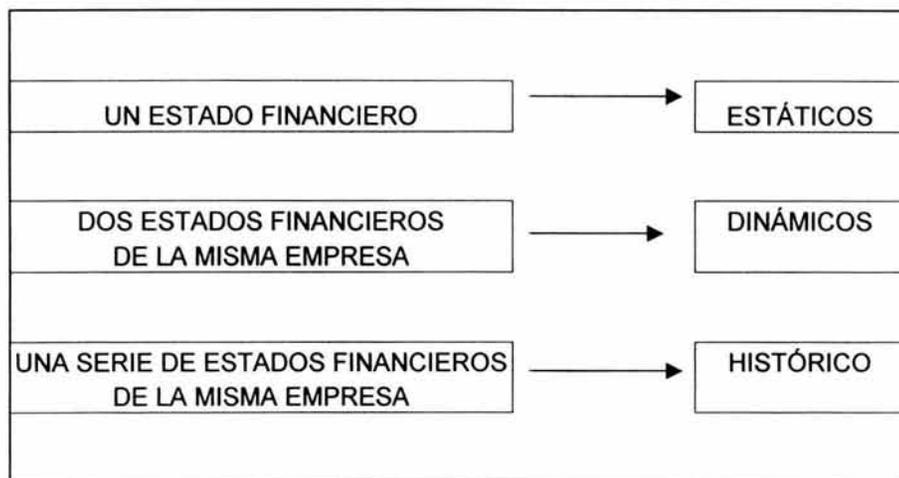
- a) Puntos débiles de una empresa.
- b) Probables anomalías.
- c) En ciertos casos como base para formular un juicio personal.

El número de razones simples que pueden obtenerse de los estados financieros, es ilimitado, algunas con significado práctico, otras sin ninguna aplicación; luego entonces, corresponde al criterio y sentido común del analista, determinar el número de razones simples con significado práctico, para poder establecer puntos débiles de la empresa, probables anomalías de la misma, etc. La aplicación del procedimientos de razones simples, tiene un gran valor práctico, por que en general, orienta al analista respecto a lo que debe hacerse y como debe enfocar su trabajo final.

Nosotros las clasificaremos de la siguiente manera:

- 1.- Razones de Solvencia a Corto Plazo o de Liquidez.
- 2.- Razones de Solvencia a Largo Plazo.
- 3.- Razón de Utilización de Medidas de Eficiencia o de Rotación de los Activos.
- 4.- Razones de Rentabilidad.

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO



1.- RAZONES DE SOLVENCIA A CORTO PLAZO O LIQUIDEZ

Estas razones, proporcionan información acerca de la liquidez de la empresa, también reciben el nombre de “Medidas de Liquidez”. El principal punto de interés para su aplicación, es medir la capacidad de la empresa para pagar sus cuentas en el corto plazo sin presiones indebidas. En consecuencia estas razones se centran en los activos y pasivos circulantes.

Estas razones son interesantes para los proveedores a corto plazo, toda vez que los administradores trabajan constantemente con los bancos y otros prestamistas a corto plazo, la comprensión de estas razones es fundamental.

Una ventaja de analizar los activos y pasivos circulantes, es la probabilidad de que sus valores en libros y sus valores de mercado sean similares. Con frecuencia, estos activos y pasivos se mantienen lo suficientemente como para que se alejen significativamente de su

nivel adecuado. Por otra parte, al igual que cualquier otra clase de activos que son casi efectivo, los activos y pasivos circulantes pueden cambiar, y de hecho cambian, con gran rapidez. Por lo tanto, las cifras correspondientes al momento actual pueden no ser una guía confiable para el futuro.

1era. Razón

Como por definición los activos y pasivos circulantes se convierten en efectivo a lo largo de los doce meses siguientes, la razón de solvencia es una medida de liquidez a corto plazo. Para un proveedor, particularmente uno a corto plazo, entre más alta sea la razón de solvencia, mejor. Para la empresa, una razón de solvencia alta (mayor de uno), indica la existencia de mucha liquidez, pero también puede indicar un uso ineficiente del efectivo y de otros activos a corto plazo, por lo menos, se debe esperar el resultado de uno; porque si fuera menor significaría negativo y esto sería inusual para una empresa saludable.

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{SOLVENCIA}$$

FUNDAMENTACIÓN

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 se cubrirán las deudas próximas a vencer. El activo circulante a través de la realización del ciclo económico de la empresa, producirá el numerario necesario para que esta pague oportunamente sus deudas a corto plazo demostrando con ello su solvencia.

INTERPRETACIÓN

Esta razón representa la capacidad de pago a corto plazo de la empresa y el índice de solvencia de la misma. Se puede interpretar de dos maneras:

Lectura Positiva: La empresa dispone de X pesos de activo circulante para pagar cada peso de obligaciones a corto plazo.

Lectura Negativa: cada peso de pasivo circulante está garantizado con X pesos de efectivo y otros bienes que en el curso normal de operaciones se transforma en efectivo.

2a. Razón

El inventario es frecuentemente el activo circulante menos líquido, ya que no se puede saber con certeza su calidad, además, una parte puede resultar dañada, obsoleta o pérdida. Específicamente, los inventarios de gran tamaño son frecuentemente un signo de problemas a corto plazo. Si la empresa sobreestima las ventas, puede hacer compras excesivas o producir demasiado, en este caso, una porción sustancial de su liquidez podría estar comprometida en un inventario de lento movimiento.

Para evaluar la liquidez con mayor exactitud, “La Prueba del Ácido”, o razón inmediata, se calcula justamente omitiendo el inventario:

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{PRUEBA DEL ÁCIDO}$$

FUNDAMENTACIÓN

Es una prueba muy rigurosa por considerar la liquidez de la empresa mediante la utilización de los valores fácilmente realizables como es el efectivo en caja y bancos y las inversiones en acciones, bonos y valores. Se considera que todo el activo circulante excepto los inventarios que están sujetos a una más difícil realización, garantizan al pasivo a corto plazo, es decir, que el activo de pronta realización debe de cubrir la totalidad del pasivo circulante.

INTERPRETACIÓN

Esta razón representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, es decir, la razón representa el índice del solvencia inmediata de la empresa. Se interpreta de dos maneras:

Lectura Positiva: La empresa cuenta con X pesos de activo circulante sin considerar inventarios, para pagar cada peso de obligaciones a corto plazo.

Lectura Negativa: Cada peso de pasivo circulante está garantizado con X pesos de activo circulante sin considerar inventarios.

En esta razón, se exigía una proporción de 1 a 1. Pero la práctica enseña que el tener efectivo ocioso es tan perjudicial como el tener una relación inferior a 0.40. En esta razón debe ser cercana a la unidad para considerarla razonable.

3a. Razón

Mencionaremos brevemente otras tres medidas de Liquidez y muy poco utilizadas.

Un acreedor a un plazo muy corto podría estar interesado en la Razón de “Efectivo”:

$$\frac{\text{EFECTIVO}}{\text{PASIVOS CIRCULANTES}} = \text{EFECTIVO}$$

Toda vez que el capital de trabajo neto (CTN),** frecuentemente se visualiza como la cantidad de liquidez a corto plazo que tiene una empresa, podemos considerar la razón de CTN a activos totales:

$$\frac{\text{CAPITAL DE TRABAJO NETO}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} = \text{CTN A ACTIVOS TOTALES}$$

**** El capital de trabajo neto, es la diferencia entre los activos circulantes y pasivos circulantes. ****

Imaginemos que la empresa se encuentra en huelga y que los flujos de entrada de efectivo empezaran a faltar. ¿durante cuánto tiempo podría seguir operando el negocio?, una respuesta a esta pregunta está dada por la “Medición del Intervalo”:

$$\frac{\text{ACTIVOS CIRCULANTE}}{\text{PROMEDIO DE COSTOS DIARIOS EN OPERACIÓN}} = \text{MEDICIÓN DEL INTERVALO}$$

2.- RAZONES DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO O DE APALANCAMIENTO FINANCIERO

Estas razones tienen como propósito medir la capacidad de la empresa a largo plazo para satisfacer sus obligaciones.

1era. Razón

La Razón de Deuda Total, toma en cuenta todas las deudas de cualquier vencimiento y de cualquier proveedor.

$$\frac{\text{ACTIVOS TOTALES} - \text{CAPITAL CONTABLE TOTAL}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} = \text{DEUDA TOTAL}$$

El resultado indica, el uso que se le está dando a la deuda. Si este porcentaje es alto, bajo, o incluso, si implica cualquier diferencia, dependerá de que la estructura del capital sea o no, de importancia.

INTERPRETACIÓN

Indica que la empresa tiene X pesos de deuda por cada peso de activos. Por consiguiente existen X pesos en capital contable por cada peso de deuda.

2da. Razón

$$\frac{\text{ACTIVO FIJO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \text{INVERSIÓN DEL CAPITAL}$$

FUNDAMENTACIÓN

La relación que debe existir entre las inversiones en inmuebles, planta y equipo (activo fijo) y el capital propio es estrecha, ya que estas deberán de representar el grado de inversión del capital propio en dicho activo fijo. Es por eso que no es prudente ni usual que las inversiones en estos activos al iniciarse la empresa provengan de capital ajeno.

INTERPRETACIÓN

El resultado aceptable de esta razón, es en función al tipo de empresa de que se trate, ya que es muy natural que una compañía industrial necesita de mayores recursos fijos, (maquinaria y equipo) que una comercial, por lo que una relación en el primer caso de más de 1 sin pasar de 1.50 es bueno, no así para el comercio.

3ra. Razón

También sería conveniente interesarnos un poco más en la deuda a largo plazo de la empresa que en su deuda a corto plazo, por que ésta, cambiará constantemente. Además las cuentas por pagar de una empresa pueden ser más bien un reflejo de una práctica comercial que una política de administración de deuda. Esta razón se calcula de la siguiente forma:

$$\frac{\text{DEUDA A LARGO PLAZO}}{\text{DEUDA A LARGO PLAZO} + \text{CAPITAL TOTAL}} = \text{DEUDA A LARGO PLAZO}$$

El resultado indica, la capitalización total de la empresa, es decir la deuda total de la empresa a largo plazo.

4ta. Razón

Otra medida muy común de solvencia a largo plazo es la que se conoce como Razón del Número de Veces que se Cubre el Interés (VCI).

$$\frac{\text{U A I I}^{**}}{\text{INTERESES}} = \text{VCI}$$

** U A I I (Utilidad Antes de Intereses e Impuestos)

Esta razón mide qué tan bien habrá cubierto una empresa sus obligaciones de pago de intereses a lo largo de todo el año y frecuentemente recibe el nombre de razón de cobertura del interés.

5ta. Razón

Una dificultad que se presenta en la anterior razón (VCI), es que se basa en la UAI, la cual no es realmente una medida del efectivo disponible para el pago de intereses. El problema se da cuando se deduce la depreciación, pues ésta, es un gasto que no representa una salida de efectivo. Toda vez que los intereses comúnmente implican un flujo de salida de efectivo, una forma de definir la razón de cobertura del efectivo es la siguiente:

$$\frac{\text{U A D I I} + \text{DEPRECIACIÓN}}{\text{INTERESES}} = \text{RAZÓN COBERTURA DE EFECTIVO}$$

En este caso el numerador se abrevia con el nombre de UADII (Utilidades Antes de Depreciación, Intereses e Impuestos). Es una medida básica de la capacidad de la empresa para generar efectivo proveniente de las operaciones, y se usa con frecuencia como una medida del flujo de efectivo disponible para satisfacer las obligaciones financieras.

3.- RAZÓN DE UTILIZACIÓN DE MEDIDAS DE EFICIENCIA O DE ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS

Lo que pretenden este tipo de medidas, es describir la eficiencia o la intensidad con la cual una empresa utiliza sus activos para generar ventas.

1ra. Razón Rotación de Inventarios

$$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIOS}} = \text{ROTACIÓN DEL INVENTARIO}$$

FUNDAMENTACIÓN

El resultado, nos dice que la empresa vendió o rotó la totalidad del inventario, X número de veces. Mientras la empresa no esté agotando sus inventarios ni esté perdiendo ventas como consecuencia de ello, entre más alta sea esta rotación, más eficiente será la administración del inventario.

También permitirá conocer las veces en que el inventario de mercancías se ha repuesto, es decir, las veces que se desplazan los inventarios a través de las “Ventas”. El resultado obtenido muestra que los inventarios se han vendido X veces en el período. Lo anterior se comprende fácilmente si se observa que el costo de lo vendido representa las ventas, pero al costo que es el precio a que están valuados los inventarios.

INTERPRETACIÓN

Una rotación muy lenta puede indicar que existen problemas en el mercado, sobre inversión en inventarios en razón al volumen de las ventas en el período, o bien disminución en las ventas. Una rotación rápida es favorable a la empresa y muestra eficiencia en ventas, además de que permite la pronta conversión de activos circulantes en nuevos activos circulantes y utilidades.

***** Si utilizamos el importe de las ventas en el dividendo, en lugar del costo, conoceríamos la cantidad de ventas generadas por cada peso del inventario. *****

2da. Razón

Si ya sabemos que hemos rotado el inventario X veces, durante el año, entonces podemos calcular inmediatamente el tiempo que nos llevo rotarlo en promedio. Es resultado es el promedio de “Días de Ventas en el Inventario”:

$\frac{365 \text{ DÍAS}}{\text{ROTACIÓN DEL INVENTARIO}} = \text{DÍAS DE VENTAS EN EL INVENTARIO}$
--

Esto nos indica que el inventario se estanque X número de días en promedio antes de venderse; o bien, que de acuerdo con el inventario y las cifras de costos más recientes, se requerirán aproximadamente X número de días para procesar el inventario actual.

3ra. Razón

Nuestras dos razones anteriores, nos proporcionan información acerca de la rapidez con que podemos vender los productos de la empresa, ahora mencionaremos la velocidad para cobrar esas ventas. La “Rotación de las Cuentas por Cobrar” es la siguiente:

$$\frac{\text{VENTAS NETAS A CRÉDITO}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}} = \text{ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR}$$

FUNDAMENTACIÓN

Como se indica en la razón, es necesario analizar las ventas y tomar solamente aquellas que son a crédito, después de deducir las devoluciones, rebajas, bonificaciones y descuentos de este tipo de operaciones, para que al compararlas con el promedio de los saldos mensuales de clientes, nos de el número de veces que este promedio se desplaza a través de las ventas. Esta razón es imposible de generalizar ya que varía notablemente de una empresa a otra, no teniendo aplicación obviamente en aquellas que no venden a crédito.

INTERPRETACIÓN

El resultado nos indica que la empresa cobró sus créditos pendientes de pago y volvió a prestar el dinero X número de veces durante el año.

Permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas así como lo atinado de la política en el otorgamiento de créditos, además de orientar para la elaboración de programas de pagos y flujo de efectivo.

4ta. Razón

La razón anterior, tiene más sentido si la convertimos en días. Por lo tanto “Los Días de Ventas en Cuentas por Cobrar”, se calcula:

$$\frac{365 \text{ DÍAS}}{\text{ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR}} = \text{DÍAS EN CUENTAS POR COBRAR}$$

Por lo consiguiente, en promedio, la empresa cobra sus ventas a crédito en X días. Por costumbre a esta razón también se le conoce con el nombre de Período Promedio de Cobranza (PPC). También se puede interpretar como que tenemos X días de ventas pendientes de cobrar.

4ta. Razón - B

Nuestras razones anteriores, nos proporcionan información acerca de la forma y rapidez con que podemos cobrar nuestras ventas a crédito, ahora observaremos la forma en la que nosotros podemos pagar nuestras compras a crédito. La “Rotación de las Cuentas por Pagar” es la siguiente:

$$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{CUENTAS POR PAGAR}} = \text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR}$$

FUNDAMENTACIÓN

Nos indicará el número de veces que se desplazan las deudas a corto plazo por adquisición de mercancías, en relación al total de las mismas adquiridas en el ejercicio que se analiza.

INTERPRETACIÓN

La interpretación correcta a esta razón la dará el conocimiento que se tenga de las rotaciones de cuentas por pagar, y tendremos la pauta para precisar si se está o no de acuerdo con el crédito que nos conceden y de ahí que nuestro razonamiento sea más lógico, aún cuando sobrepasará los límites ideales.

4ta. Razón - C

Para saber en cuantos días podemos pagar lo adquirido con anterioridad tenemos:

$$\frac{365 \text{ DÍAS}}{\text{DÍAS EN CUENTAS POR PAGAR}} = \text{ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR PAGAR}$$

5a. Razón

Aparte de las cuentas de naturaleza específica, tales como los inventarios o las cuentas por cobrar, podemos considerar varias razones que representan grandes panoramas, como, “Rotación del Capital de Trabajo Neto:”

$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO NETO}} = \text{ROTACIÓN DE CTN}$$

FUNDAMENTACIÓN

La utilidad que se obtenga en una empresa esta determinada, por el volumen de ventas que se logre. A su vez las ventas están en gran medida influidas por la eficiencia con que se opere el capital contable y el capital de trabajo. En ambas situaciones lo que se busca es el grado de productividad que ha tenido la empresa.

INTERPRETACIÓN

El estudio de las ventas por medio de este método no es del todo exacto, por lo que se hace necesaria la aplicación de otros métodos que nos señalen la debida interpretación.

6a. Razón

La rotación de los activos fijos:

$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS FIJOS NETOS}} = \text{ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS}$$

Con esta razón se afirma que por cada peso de activos fijos, la empresa genera X número de veces de ventas.

7a. Razón

La rotación de los activos totales:

$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} = \text{ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES}$$

Con esta razón se afirma que por cada peso de activos totales, la empresa genera X número de veces de ventas.

4.- MEDIDAS DE RENTABILIDAD

Estas razones tienen como finalidad medir la eficiencia de la empresa para usar sus activos y administrar sus operaciones. En este concepto, el foco de atención es sobre la línea del fondo, es decir, la utilidad neta.

1a. Razón

La empresa debe de cuidar su margen de utilidad:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} = \text{MARGEN DE UTILIDADES}$$

El resultado nos indica que la empresa, genera X número de pesos de utilidades por cada peso de venta. Si todo lo demás se conserva igual, un margen de utilidad relativamente alto es obviamente deseable. Esta situación corresponde a razones de gastos que son bajas respecto de las ventas. Sin embargo debemos añadir que “todo lo demás” a menudo no se conserva igual.

Un ejemplo puede ser, disminuir el precio de ventas generalmente incrementa el volumen de las utilidades, pero ello ocasionará de ordinario que los márgenes de utilidad se encojan. Las utilidades totales puede subir o bajar, por lo tanto, el que los márgenes sean más pequeños no es necesariamente malo.

2a. Razón

El rendimiento sobre los activos (RSA) es una medida de la utilidad por cada peso de los activos:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} = \text{RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS}$$

3a. Razón

El rendimiento sobre el capital (RSC) sirve para medir como les fue a los accionistas durante el año. Como el beneficio de los accionistas es nuestro objetivo, el rendimiento sobre el capital, es la verdadera medida de la línea del fondo de desempeño. Se mide de la siguiente manera:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE TOTAL}} = \text{RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL}$$

El resultado indica, que por cada peso de capital contable, la empresa genera X número de pesos de utilidades y también nos señala la productividad obtenida de acuerdo a la inversión propia.

4a. Razón

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}} = \text{RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL DE TRABAJO}$$

Esta razón es igual a al anterior pero se consideran no solo los recursos propios sino además los ajenos.

FUNDAMENTACIÓN

Estas razones indican y mostrarán el rendimiento, de acuerdo a diferentes factores y por ende, la eficiencia de la política administrativa.

INTERPRETACIÓN

El principal objetivo de las empresas es la obtención de utilidades, mientras mayores sean éstas en relación al capital invertido y a las ventas, menor será su productividad. Es necesario comparar la utilidad con las ventas para precisar si la empresa esta obteniendo el resultado normal de acuerdo al giro y volumen de sus operaciones.

5.- ORIGEN DEL CAPITAL

$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} =$
$\frac{\text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} =$
$\frac{\text{PASIVO FIJO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} =$

FUNDAMENTACIÓN

La finalidad de este grupo de razones es la de conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, capital proveniente de fuentes ajenas y capital obtenido de sus propios recursos, considerando que los medios de acción de una empresa tiene dos orígenes, uno, el de los dueños o accionistas y el otro el de los proveedores o prestamistas.

INTERPRETACIÓN

Como regla general se puede aceptar como relación máxima la de 1 a 1, respecto a la primera razón, es decir, que el capital ajeno sea igual al propio, debido a que una razón superior provocaría un desequilibrio y habría peligro de que pasara a ser propiedad de terceras personas, como sus acreedores y no de sus accionistas, ya que los primeros tendrán una inversión mayor. Asimismo, los acreedores pueden recibir la mayor parte de las utilidades que genere la empresa en forma de intereses.

Las dos razones citadas posteriormente, únicamente nos muestran el grado en que la inversión ajena a invertido en el pasivo circulante y fijo, esto es, que se deben X pesos del pasivo circulante y fijo, del capital contable.

3.4.1.2. MÉTODO DU PONT

Otra forma de presentar las medidas de rentabilidad, es mediante el Método Du pont, que se define como, la expresión popular que descompone el RSC (rendimiento sobre el capital) en tres partes:

- 1.- Eficiencia operativa, que se mide con el margen de utilidad.
- 2.- Eficiencia en el uso de los activos, que se mide por la rotación total de los activos.
- 3.- Apalancamiento financiero, que se mide por el multiplicador del capital contable.

Las fallas en la eficiencia operativa o en el uso de los activos (o ambas cosas) aparecerán como una disminución en el rendimiento sobre los activos, lo cual se traducirá en un RSC más bajo. Considerando la identidad Du Pont, parece que el RSC podría quedar apalancado si se incrementara la deuda de la empresa; pero esto sucederá, sólo si el RSA excede la tasa de interés sobre la deuda.

Lo que es más importante, el uso del financiamiento por medio de deuda tiene un número de efectos adicionales, y la cantidad de apalancamiento que una empresa use, estará en función de su política de estructura de capital. La descomposición del RSC que planteamos es una forma conveniente de enfocar sistemáticamente el análisis de estados financieros. Si el RSC resulta insatisfactorio en alguna medida, entonces la identidad Du Pont nos indica dónde buscar el porqué.

Como lo mencionamos al exponer el RSA y el RSC, la diferencia entre estas dos medidas de rentabilidad es el reflejo del uso del financiamiento mediante deuda o apalancamiento financiero.

Ahora ilustraremos la relación que existe entre estas dos medidas, mediante la exposición de una forma que ya mencionamos anteriormente:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE TOTAL}} = \text{RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL}$$

Si así lo deseáramos, podríamos multiplicar esta razón por Activos / Activos, sin cambiar nada:

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE TOTAL}} =$$

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL TOTAL}} \times \frac{\text{ACTIVOS}}{\text{ACTIVOS}} =$$

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS}} \times \frac{\text{ACTIVOS}}{\text{CAPITAL TOTAL}} =$$

Aquí observamos, que hemos expresado el RSC como el producto de otras dos razones, el RSA y el multiplicador del capital:

$$\text{RSC} = \text{RSA} \times \text{Multiplicador del capital} = \text{RSA} \times (1 + \text{Razón de deuda a capital})$$

Este método puede descomponer aún más el RSC, multiplicando la parte superior y la inferior por las ventas totales:

$$\text{RSC} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{VENTAS}} \times \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS}} \times \frac{\text{ACTIVOS}}{\text{CAPITAL TOTAL}}$$

Pero si lo tratamos de acomodar un poco, el RSC será así:

$$\text{RSC} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} \times \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS}} \times \frac{\text{ACTIVOS}}{\text{CAPITAL TOTAL}}$$



RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

= Margen de utilidad X Rotación total de los activos X Multiplicador del capital.

Lo que hemos hecho ahora, es una partición del RSA en sus dos componentes: el margen de utilidad y la rotación de los activos totales. La expresión de la ecuación anterior es lo que conocemos como la **IDENTIDAD DUPON**.

3.4.1.3. MÉTODO DE RAZONES ESTÁNDAR

Por medio de este método, se trató de subsanar los errores de la administración y llegar al perfeccionamiento con el uso de los estándares, que no es otra cosa, que el instrumento de control y medida de eficiencia para eliminar errores, desperdicios, etc., mediante la comparación constante con datos reales o actuales.

Tales comparaciones permiten establecer desviaciones tanto positivas como negativas, las positivas significarán que se mejoró el estándar implantado y las negativas lógicamente mostrarán deficiencias en la operación del área estudiada.

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

Las Razones Estándar se dividen en:

- Internas
- Externas

Las Razones Internas están basadas en datos de la propia empresa en años anteriores y 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 estándar de tipo interno.

La actuación que la empresa ha tenido en ejercicios anteriores suministra los elementos para la elaboración de los estándares internos. El establecimiento y desarrollo de estos, proporciona las siguientes ventajas:

- Las medidas para apreciar el éxito de operaciones pasadas.
- En la determinación de los costos de producción.
- En presupuestos.
- En medidas de control de dirección en sucursales y agencias.
- Las guías para regular la actuación presente.
- Las metas para fijar las estimaciones futuras.

Las razones Externas se construyen con la información que se obtenga de empresas del mismo giro y cuyas condiciones de operación sean similares, sin embargo resulta difícil obtener elementos que permitan elaborarlas. En caso de allegarse de tal información es necesario que ésta sea de fecha reciente y cerciorarse de que en la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados se haya adoptado criterios semejantes.

Las razones estándar Externas presentan las siguientes desventajas:

- Los estados financieros de las empresas similares que permitirán la elaboración de estas razones estuvieron sujetos a diferentes criterios en el registro de las operaciones, en la aplicación de las convenciones contables y en juicios personales.
- Se elaboran con datos de empresas parecidas las cuales son diferentes en tamaño y políticas financieras y operativas.
- La aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los estados financieros que se pretenda, sirvan para la configuración de las

razones que pudo haber sido correcta pero diferente en relación a la empresa que esta formulando las razones.

- Pueden presentar promedios de datos contenidos en estados financieros terminados en distintas fechas.
- En etapas de crisis o cambios económicos de un país, o una rama de la industria o comercio, a que pertenezca la empresa que esta aplicando las razones estándar, su aplicación pierde toda utilidad.

Con esto podemos decir, que en México es nula la aplicación de este método. Sin embargo se mencionan a continuación algunas posibles ventajas:

- Por el gobierno en estudios económicos.
- Por cámaras de industria o Comercio.
- Por instituciones de Crédito para concesiones de créditos o vigilancia de los mismos.
- Por profesionales, (Contadores Públicos, Economistas, etc.,) como un servicio adicional a sus clientes.

3.4.1.4. MÉTODO DE RAZÓN ÍNDICE

Este método esta basado en los dos anteriores, pero también en la practica queda desechado por las desventajas citadas en el método anterior.

Su procedimientos consiste en:

- Seleccionar aquellas razones tanto simples como estándar que tiene mayor importancia en la empresa sin que éstas excedan de 10 razones.
- El conjunto de razones se igualan a 100% y se ponderan cada una de las razones a juicio del analista dándoles un valor según su importancia.
- Tanto las razones simples como las estándar se multiplican paradamente por la ponderación antes dicha.
- Se suman las dos columnas ya ponderadas.

- Se divide la suma de las razones simples ponderadas, entre la suma de razones estándar ponderadas, siendo el resultado la razón índice, la situación general de la empresa.

3.4.1.5. MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

Sin constituir propiamente un método de Análisis Financiero, el procedimiento de por cientos integrales consiste “en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo período, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo”.⁵

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

Este procedimiento puede recibir otros nombres, como:

- Procedimiento de Por cientos Financieros
- Procedimiento de Por cientos Comunes
- Procedimiento de Reducción a Por cientos

PROCEDIMIENTO:

Toma como base este procedimiento, el axioma matemático, diciendo que “el todo es igual a la suma de sus partes”, de donde al todo se le asigna un valor igual al 100% y a las partes un por ciento relativo. Puede aplicarse total, cuando comprenda estados financieros completos, o parcialmente, cuando comprenda fracciones o capítulos de ellos.

APLICACIÓN

Su aplicación puede enfocarse a cualquier estado financiero, ya que facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de empresas similares a

⁵ Perdomo Moreno Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, p.93

la misma fecha o del mismo período, con lo cual se podrá determinar la probable anomalía o defecto de la empresa. También 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 estos, además, facilita ciertas memorizaciones de cifras o capítulos.

Dos fórmulas se pueden aplicar en este procedimiento:

$$\text{Por ciento Integral} = \left[\frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra base}} \right] 100$$

(Por ciento Integral es igual a cifra parcial sobre cifra base por cien)

$$\text{Factor Constante} = \left[\frac{100}{\text{Cifra Base}} \right] \text{Cada Cifra Parcial}$$

(Factor Constante es igual a cien sobre cifra base por cada cifra parcial)

Cualquier fórmula puede aplicarse indistintamente a determinada clase de estado financiero, sin embargo, en la práctica la primera se emplea en mayor proporción para estados financieros sintéticos y la segunda fórmula, para estados financieros a detalle.

Es necesario hacer mención que algunos analistas de estados financieros tienen por costumbre eliminar los centavos de los estados financieros; otros eliminan los cientos de pesos, (trabajan con miles de pesos); otras más, eliminan los miles de pesos (trabajan con millones de pesos); desde luego es recomendable seguir uno u otro camino, siempre y cuando resulte útil y práctico.

Los resultados obtenidos quedan lógicamente expresados también en por cientos, encontrando aquí la ventaja y la desventaja del método. La ventaja es porque al trabajar con

números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se comprende más fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa. Sin embargo, también aquí aparece la desventaja del sistema, ya que al hablar en términos de por cientos es fácil llegar a conclusiones erróneas, especialmente si se quieren establecer por cientos comparativos.

Por lo anterior, es útil este método para obtener conclusiones aisladamente, ejercicio por ejercicio, pero no es aconsejable si se desean establecer interpretaciones al comparar varios ejercicios. También es útil en los presupuestos ya que los cotejos que se efectúen entre lo real y lo presupuestado permitirá conocer las diferencias habidas en números relativos.

3.4.1.6. MÉTODO DE PUNTO DE EQUILIBRIO ECONÓMICO

El punto de equilibrio económico fue descubierto aproximadamente en el año de 1920, siendo su descubridor el Ing. Walter Rautenstrauch, profesor de la Universidad de Columbia en Nueva York, quien consideró que los estados financieros no presentaban una información completa sobre los siguientes aspectos:

- Solvencia: situación de crédito presente.
- Estabilidad: situación de crédito futura.
- Productividad: que se refiere a todos los aspectos relacionados con el rendimiento o resultado de una empresa.

Aún cuando la aceptación de los métodos que sirven para analizar e interpretar los estados financieros, han sido relativamente recientes en nuestro país, varios son los métodos de análisis que han surgido; pero ninguno se considera tan valioso como el sistema del punto de equilibrio económico, ya que se estima que es uno de los más avanzados e interesantes, por entrar al terreno de las estimaciones, predeterminaciones y presupuestos, que se basan principalmente en datos históricos.

Analizando la relación existente entre costos y gastos fijos, costo y gastos variables y los ingresos obtenidos, se implementa la técnica que permite la determinación del punto de equilibrio. El objetivo básico del punto de equilibrio, es la determinación del volumen que es necesario vender para que la empresa no obtenga pérdidas ni utilidades. A partir de ese volumen de ventas si se incrementan, se obtendrán utilidades y si se disminuyen se ocasionarán pérdidas. Se utiliza como punto de partida para tratar de fijar las ventas a un volumen tal, que permitan lograr utilidades.

El punto de equilibrio es donde las ventas son iguales a los costos y gastos de la empresa, gráficamente es posible mostrarlo localizándolo en la intersección de la línea que muestre las ventas con la que muestren los costos y los gastos.

La observación y estudio del estado de resultados ha permitido la elaboración de la técnica que hace factible el cálculo del punto de equilibrio. Es en éste, en donde se utiliza más este método.

En él se aprecia, que ciertos gastos guardan una proporción directa con los ingresos, es decir, a mayores ventas se produce un aumento en esa clase de gastos y a menores ingresos una disminución, asimismo, se nota que otros gastos permanecen estáticos independientemente de que las ventas aumenten o disminuyen.

El estudio del punto de equilibrio económico requiere de dos datos básicamente:

- 1.- Ventas: deberán ser tomadas en forma global y además como dato adicional el número de unidades vendidas. Todo lo anterior, debe ser operación normal del negocio.
- 2.- Costo de Ventas y Gastos de Operación: estos costos y gastos se dividen a su vez en tres grupos principales :

- Costos o Gastos Fijos: son aquellos costos o gastos que por su propia naturaleza no varían en su importe de ejercicio a ejercicio; o bien, el costo o gasto que se van a efectuar de acuerdo con los planes que la compañía tenga en perspectiva para el futuro y que se determinen de antemano.

- Costos y Gastos Variables: son aquellos gastos que comúnmente varían con relación al volumen de ventas que efectúa la empresa, puesto que a mayor volumen de ventas mayores serán estos gastos en una negociación.
- Semi-fijos: estos costos o gastos, llamados también gastos semi-variables o semi-constantes, son aquellos gastos que dan elasticidad en determinar si un costo o gasto es fijo o variable, ya que varían según el criterio del analista, es decir, que el importe del costo o gasto puede cargarse a uno de los dos grupos arriba mencionados, o bien, se puede prorratear entre los dos.

A) GRÁFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

El defecto de los sistemas de costos, de no poder producir costos diferenciales, y el hecho de que los informes ordinarios de costos sólo muestren un costo similar para cualquier capacidad de producción de la planta, dificulta la obtención de la información necesaria para que la administración determine la política acerca de problemas básicos. Frecuentemente se deben tomar decisiones con respecto a si conviene o no aceptar pedidos a precios menores. Condiciones hipotéticas tocantes a volumen, precios y cambios en los costos, no pueden ser elaboradas con el informe rutinario de costos; y en los costos diferenciales para complementar la información ordinaria. La gráfica del punto de equilibrio tiene especial aplicación y utilidad en tal estudio.

También es útil la construcción de la gráfica:

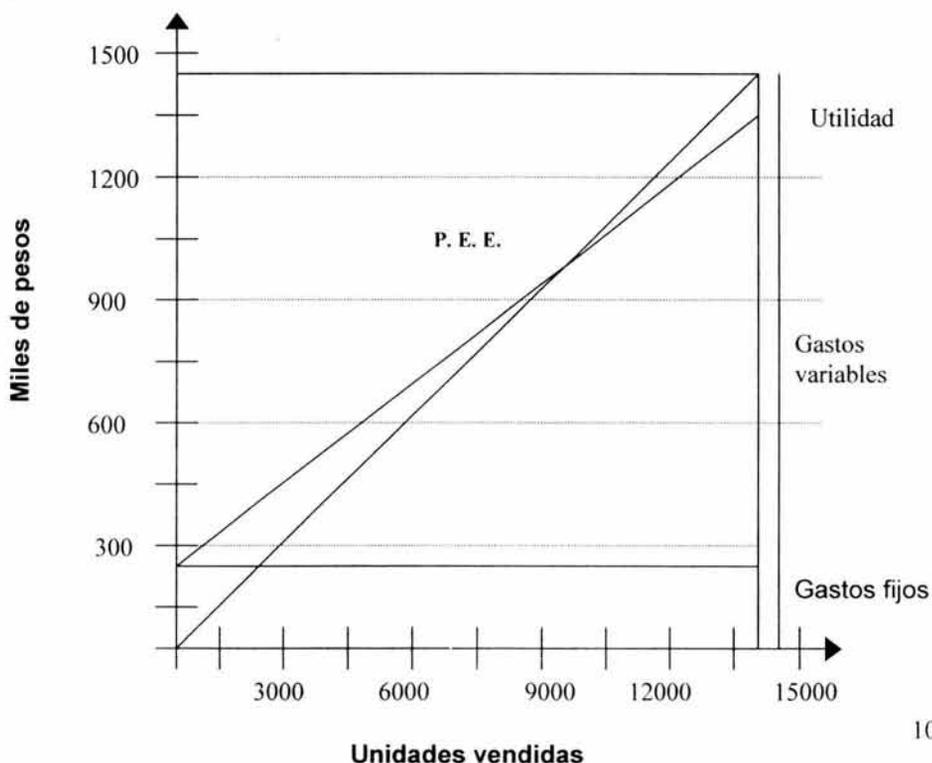
- Cuando se desea conocer los probables efectos que produciría sobre las ventas, los costos y las utilidades, el proyecto de ampliación o reducción en la capacidad de operación de una empresa.
- Para comparar la probable utilidad de operación, de una misma empresa o de varias empresas, en diferentes grados de operación.
- Para analizar la experiencia pasada y determinar los probables efectos que pueda producir la proyección del pasado en las operaciones del futuro inmediato.

- Para estudiar la contribución de los artículos principales, en las ganancias o en las pérdidas de la empresa, para lo cual es necesario construir una gráfica por cada artículo o grupo de artículos que se exploten.
- En las empresas industriales, para evitar la controversia tan frecuente, entre el departamento de ventas y el departamento de producción.
- En general, para estudiar inteligentemente los efectos que, probablemente, pueden tener en las utilidades los cambios de las circunstancias en las cuales está operando la empresa.

Tres son los conceptos genéricos que intervienen en la determinación de la utilidad en operación de una empresa: ventas, costo de lo vendido o costo de ventas y costo de distribución.

B) GRÁFICA DE UTILIDADES DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

Para dar una mayor claridad, es necesario elaborar la gráfica de utilidades, la cual está basada en las llamadas líneas coordinadas; correspondiendo la ordenada o eje vertical a unidades monetarias; mientras que la abscisa o eje horizontal corresponde a unidades de producción.



3.4.2. MÉTODOS DINÁMICOS

Son llamados métodos dinámicos a aquellos sistemas de análisis que se basan en los datos proporcionados por estados financieros referidos a varios ejercicios sucesivos. En ellos se estudia el pasado de la empresa basándolo en la formulación de estados comparativos que muestren los cambios habidos, estos cambios son importantes debido a que sólo comparando lo que fue con lo que es, se podrá predecir en cierta forma lo que será.

De esta manera, sabiéndose de donde se viene y en donde se está, se pueden planear alternativas apropiadas para el porvenir a efecto de ejercer un mejor control.

Los métodos dinámicos, constituyen junto con el estudio del punto de equilibrio económico, la tendencia moderna dentro del análisis de estados financieros. La base de estos métodos lo constituye el razonamiento de que una empresa se encuentra en una evolución continua, misma que puede descubrirse o encontrarse como antecedente en el desarrollo de sus operaciones a través de un período bastante largo, normalmente superior a un ejercicio; por lo tanto, si el análisis se concreta al estudio de una situación, tal como sucede en un estado de situación financiera, o bien, en un solo ejercicio o tendencia que muestra el desarrollo de la empresa.

El objetivo de los métodos dinámicos es precisamente el de descubrir dicha tendencia o dirección, con lo cual las interpretaciones de este análisis permitirán suponer que la empresa seguirá en el futuro una tendencia similar. De acuerdo con lo anterior, si la tendencia es buena, se aceptará la política que la ha originado y si ha sido mala, se estará en posibilidad de cambiarla.

Los métodos más usuales son:

- Aumentos y Disminuciones
- Tendencias
- Control de Presupuesto

3.4.2.1. MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Este método fue el primero que se empleó tomando como base dos o más ejercicios. 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.

Tales cotejos se llevan a cabo mediante la formulación de estados comparativos que permitan conocer y examinar el porqué de los cambios habidos en la empresa de un período a otro, y así facilitar su estudio. 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.

Para obtener resultados satisfactorios con este método, es necesario contar con suficiente información complementaria que permita conocer el porqué de los cambios operados. Sin esta información la utilidad de los estados comparativos es relativa y pueden propiciar interpretaciones erróneas. El conocimiento del ¿cuánto?, ¿cuándo?, ¿cómo? y ¿por qué? de las variaciones en los estados comparados permitirá conocer la política de la empresa. En sí, este procedimiento es de gran utilidad para las investigaciones preliminares o información previa al análisis.

Para llevar a cabo un análisis de esta naturaleza, se utilizarán los llamados estados financieros comparativos. La desventaja que tienen los estados comparativos, se refleja en este método por abarcar tres o más ejercicios saltando la duda de cuál será la base más conveniente sobre la que se establezcan las diferencias. Se comprenderá que puede tomarse el primer ejercicio y sobre éste, ir calculando los aumentos y disminuciones, o también puede irse cambiando de base tomando el ejercicio inmediato anterior.

En términos generales, podemos decir que la adopción de una u otra base, dependerá de la fluctuación del mercado durante los ejercicios; si se ha mantenido casi estable, será

conveniente que las diferencias se calculen sobre el primer ejercicio, pero si el mercado ha mostrado grandes fluctuaciones, incluyendo una devaluación monetaria, será mejor ir estableciendo las diferencias con base al ejercicio anterior.

Sin embargo, independientemente de lo anterior, podemos decir que no es de aconsejar este método en aquellos casos en que se quieran analizar más de tres ejercicios, pues se puede prestar a confusiones y a que se pierda el punto de vista global que requiere el analista. Esta es su más grande desventaja.

A) ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS

Actualmente se le conoce como: Estado de Cambios en la Situación Financiera.

“Es el estado financiero que mediante una ordenación especial de los recursos obtenidos y de la aplicación que de los mismos se ha hecho, muestran los cambios experimentados en la situación financiera de una empresa por las operaciones practicadas en un período determinado.”

Entenderemos por recursos o fondo, las cantidades representativas de las disponibilidades de una empresa, o sea, su efectivo en caja y bancos; y se define como “Conjunto de medios al alcance de una empresa, para que ésta, al trabajarlos pueda cumplir con su objetivo”.⁶

Podemos decir que son cuatro Fuentes de Recursos:

- Utilidades obtenidas.
- Nuevas aportaciones de capital.
- Aumento en los valores del pasivo.
- Disminuciones de valores del activo.

Los tres primeros puntos, representan nuevos capitales, es decir, nuevos recursos, que en los dos primeros casos son propiedad de la empresa, en tanto que en el tercer caso

⁶ Calvo Langarica Cesar, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, p.113

proviene de personas ajenas. En el cuarto punto, decimos que si un determinado inventario de mercancías desaparece en el transcurso de un ejercicio, indudablemente dicha baja de valor corresponderá a un ingreso de recursos de la empresa.

Son también cuatro las Causas de Aplicación:

- Pérdidas en los resultados del ejercicio.
- Disminuciones en el capital.
- Disminuciones de valores del pasivo.
- Aumento en los valores del activo.

Estos puntos, representan la situación inversa de las fuentes de Recursos, lo cual nos lleva a la conclusión de que el origen y la aplicación de los recursos tiene una relación directa con la partida doble, en donde los cargos corresponden a la aplicación y los abonos son el origen.

PROCEDIMIENTO

Obtener los estados de situación financiera correspondientes a dos fechas que abarquen el período que se desea estudiar, luego formular un estado de situación financiera comparativo, tomando en cuenta las diferencias obtenidas, clasificar los conceptos que constituyen origen y los que constituyen aplicación y después agrupar estos conceptos dentro de la ordenación señalada, sumando cada uno de los cuatro grupos que constituyen el origen y cada uno de los cuatro de aplicación, cuyas sumas respectivas, deberán ser iguales y mostrarán el movimiento que han tenido dichos recursos durante el período estudiado.

Este método debe de incluirse dentro de las herramientas de que se valen los analistas y no dejar de aplicarlo en las empresas, por que nos daremos cuenta de aspectos interesantes que la sola comparación de los estados financieros no proporcionan.

3.4.2.2. MÉTODO DE TENDENCIAS

Este método surge como un complemento al método de Aumentos y Disminuciones, a fin de poder efectuar comparaciones en más de dos periodos, recordemos que la principal desventaja de este método, es que presenta ciertas dificultades cuando se quiere aplicar a más de tres ejercicios.

Se ha apreciado en la técnica actual del análisis, la conveniencia de estudiar más de tres ejercicios, a efecto de contar con un punto de vista más elevado que permita ver la dirección que ha seguido la empresa y obtener más conclusiones, que si únicamente se examinaran lapsos cortos.

PROCEDIMIENTO

Este método, tiene como base los mismos índices, en donde el número índice, es un artificio utilizado en estadística, que consiste en adoptar una base tomando el dato correspondiente a determinado año o período de que se trate, cuyo valor se iguala a cien; tomando en consideración esta base, se calculan las magnitudes relativas que representan en relación a ella los distintos valores correspondientes a otros ejercicios.

El complemento indispensable en el cálculo de este método y que posteriormente facilita su interpretación, es su representación gráfica, ya que en dicha forma se puede apreciar más claramente el desarrollo de la serie, aspecto principal si se trata de un período que comprenda varios años y con mayor justificación cuando se comparan varias series.

VENTAJAS Y DESVENTAJAS

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

La verdadera utilidad de este método puede encontrarse cuando se calculan dos o tres series correspondientes a valores o conceptos que guardan relación entre sí. Pero sin embargo, presenta ciertas desventajas, ya que se trata de números relativos, es factible olvidarse de los números absolutos que representan y por lo tanto, no considerar su verdadera magnitud en términos monetarios.

3.4.2.3. ESTADO DE RESULTADOS POR DIFERENCIAS

“Es el estado numérico que muestra la productividad y rendimiento real en un período normal de la empresa, tomando en cuenta la inflación surgida entre dos ejercicios subsecuentes que han sido comparados.”⁷

El estado de resultados por diferencias, se elabora tomando las cifras que resulten de la comparación de dos estados de resultados, después de haber ponderado el ejercicio más antiguo para que la comparación sea homogénea. Con las cifras obtenidas como producto de las diferencias, se elaborará de acuerdo a la técnica contable el llamado estado de resultados por diferencias.

VENTAJAS Y DESVENTAJAS

Serán múltiples las ventajas que se puedan dar a su aplicación, ya que marcará claramente las desviaciones que tenga la empresa en relación a sus ventas, costos ó gastos y utilidades o pérdidas. Se detectarán deficiencias financieras que se podrán corregir o estar conscientes de que procede un cambio de política en precios, en mercados o en la administración propiamente dicha.

Este método, sirve como medio analítico, para un uso continuo, dentro de sus investigaciones de las cifras aportadas por los diferentes estados financieros. Debe considerarse secundario, aun cuando la utilidad que reporte su formulación, aplicación e interpretación sea muy importante; también es un estado dinámico, por provenir de estados dinámicos que dan nacimiento a otro estado que sigue la misma técnica de los estados de resultados, comúnmente conocidos.

⁷ Calvo Langarica Cesar, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, p.143

PROCEDIMIENTO

A través de este método de análisis, se estudiarán los cambios obtenidos de la comparación de dos estados de resultados, de ejercicios consecutivos, pero adicionando al ejercicio más antiguo el por ciento que refleja la inflación generada en el siguiente ejercicio, para que actualizadas las cifras se comparen con las del ejercicio más reciente y con los aumentos o disminuciones que se detectan, y que serán anotados en la columna siguiente, encerrando entre paréntesis en caso de que existiera disminución del ejercicio más antiguo ya ponderado en relación al más actual.

INTERESADOS

- A los Analistas: como un nuevo método de análisis indispensable para una buena interpretación de la información obtenida.
- A los Administradores: para el conocimiento de su existencia y exigirles su aplicación a sus analistas.
- A los Accionistas: para su aplicación en la práctica como herramienta que permita conocer a grandes rasgos cómo ha funcionado la administración de la empresa.

3.4.2.4. MÉTODOS GRÁFICOS

Este método queda dentro de los denominados dinámicos y se puede decir que no se consiguen a través de éste, conclusiones diferentes a las que se han llegado por medio de la aplicación de otro método, pero tiene la ventaja de mostrar en una forma objetiva, como se conforman los estados financieros o la relación entre cuentas o renglones de los mismos estados.

La representación gráfica de estos métodos puede ser de lo más variado, tanto como la imaginación se desenvuelva, de acuerdo al método de análisis que aplique, los fines que pretenda y su predilección por la elaboración de gráficas. Entre las formas más comunes están las que utilizan los ejes de las coordenadas, y la llamada gráfica de pastel, esto es, que

los diferentes conceptos, renglones o cuentas se reparten en la circunferencia utilizada como si fueran rebanadas, convirtiendo los montos en grados.

La simbología también es auxiliar para este tipo de método, es decir, se toma un símbolo y se repite tantas veces como quiera representarse, o bien, se usa a diferentes medidas que denoten que son de mayor o menor magnitud las cifras comparadas. Algunos analistas, tienen un toque artístico en sus gráficas y dibujan los renglones del estado de situación financiera con una caja registradora, que refleje caja y bancos, un almacén que represente la mercancía o los productos de la empresa, unas figuras humanas en número o tamaño que se refiera a los clientes, una maquinaria o un camión que se traduzca en las inversiones, en maquinaria o en equipo de transporte, y así sucesivamente.

También existe el llamado Reloj de la Productividad ideado por el C. P. José Ma. Guerrero de la Vega, que diseñaba una especie de reloj despertador con ventanillas en diferentes lugares, estando esta carátula sobrepuesta en una plantilla que contenía diferentes cantidades, relativas a los ingresos, costos variables, gastos variables, costos y gastos fijos, tanto reales como presupuesto y otro datos adicionales. Al hacer girar la carátula, aparecían los datos anteriores, con el fin de tener una información completa, para hacer comparaciones y tomar decisiones.

Este método gráfico, es de uso común en todas las empresas, porque a los empresarios y administradores les agrada y les ayuda a la fácil comprensión de aspectos técnicos que en números resultan verdaderamente cansados y aburridos.

3.4.2.5. CONTROL DE PRESUPUESTOS

El presupuesto se define como “Un mecanismo de control que comprende un programa financiero, estimado para las operaciones de un período futuro, y establece un plan claramente definido, mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes

actividades de los departamentos e influye poderosamente en la optimación de las utilidades, que es el objetivo preponderante de toda empresa”.⁸

El presupuesto, es quien proporciona previsiones y hace posible la aparición de un plan, a través del cual se ejerza el control. El presupuesto pone en juego todas las actividades de la empresa, estableciendo la coordinación entre los diferentes departamentos y sujetando a los jefes a una disciplina.

El proceso de preparar un presupuesto es de planeamiento, y el presupuesto en sí, es el plan resultante. Y también como cualquier otro plan, debe poseer las características de objetividad, estructuración y flexibilidad. La extensión en que un presupuesto refleja estas características es una medida de su probable éxito. El presupuesto como plan comercial, está definitivamente establecido porque implica soluciones concretas, propósitos inmediatos y programas realizables como parte de la práctica de las empresas técnicamente administradas.

VENTAJAS

- Los presupuestos son un valioso auxiliar para los directivos de las empresas, ya que por medio de ellos se controlan mejor las operaciones, evitando despilfarros en materiales, tiempo, etc.
- Presenta por anticipado los costos requeridos para el trabajo que se va a ejecutar, los distribuye entre los diferentes departamentos de la empresa para que cada departamento emplee la cantidad que se le ha asignado.
- A los jefes de departamentos, les da la oportunidad de estudiar las necesidades de su departamento y les muestra sus responsabilidades.
- Asegura la coordinación funcional. Asegurar el ajuste y equilibrio armónico entre las diferentes funciones de la empresa, constituye una de las tareas más difíciles de la dirección. Cuando esto se logra, demuestra que la empresa está bien organizada, que hay buenas relaciones humanas y que tiene grandes posibilidades de éxito.

⁸ Pérez Harris, Alfredo, Los Estados Financieros, su Análisis e Interpretación, p.82

IMPORTANCIA

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

- Establece objetivos definidos y elabora el plan de ejecución que ha de llevarse a cabo en las futuras operaciones. Como eventualmente la realización del plan puede ser modificada o impedida por circunstancias imprevistas, proporciona los métodos correctivos que han de seguirse para ello.
- Coordina las actividades, promoviendo la motivación para que, con buena voluntad, los objetivos de la empresa se acepten y ejecuten los planes trazados.
- Determina los medios de control a través de las comparaciones que comprueben los resultados; e indica cuándo y dónde deben hacerse cambios en las operaciones actuales, para que los objetivos planeados puedan ser realizados de manera práctica y de modo eficaz.

Debe de considerarse el costo de la implantación del presupuesto como una inversión. Debe considerarse como tal, si se tiene en cuenta que al adoptarlo puede auxiliar a la administración en descubrir las causas que originan las deficiencias del funcionamiento, cuya corrección disminuye los costos por la reducción del desperdicio, aumentando así la rentabilidad.

LIMITACIONES

No puede esperarse que un plan de presupuesto funciones automáticamente como sustituto de la administración. El presupuesto no priva a los ejecutivos de la libertad de acción. También, ningún plan de presupuesto puede quedar perfeccionado inmediatamente; el factor tiempo debe tenerse siempre en consideración. Es necesario un período largo de educación y preparación, antes de que una empresa pueda funcionar completamente sobre bases apoyadas en presupuestos. Es necesario que en la configuración del presupuesto no se tracen planes demasiados optimistas sino que deberán de formularse, basándose en amplios estudios y estableciendo metas que sean susceptibles de ser alcanzadas.

FLEXIBILIDAD

Los presupuestos, para que sean útiles, deben ser flexibles y elásticos: se les debe asignar márgenes y tolerancias, según lo indique la experiencia y el juicio. De esta manera, puede hacerse frente a condiciones variables, que quizás ocurran durante el período del presupuesto, sin necesidad de cambiar los estimados. El presupuesto se convierte en un elemento valioso del análisis financiero, en virtud a que al permitir comparar las cifras mostradas por éste y las obtenidas en los estados financieros se determinarían desviaciones que al estudiarlas y analizarlas permitan generar medidas correctivas que tiendan a incrementar la eficiencia y productividad de la empresa así como a lograr los objetivos establecidos en el plan financiero.

ORGANIZACIÓN

El orden que debe seguirse paso a paso para establecer y aplicar un presupuesto, así como a la fijación de responsabilidades que hagan efectiva su aplicación, son los siguientes:

- Establecimiento de un plan general para un período futuro.
- Exposición de ese plan a los jefes de departamento, pidiéndoles que suministren estimados de sus costos durante el período señalado. Junto con esta petición deben acompañarse todos los informes pasados y presentes que puedan ayudar al jefe de departamento a elaborar un presupuesto adecuado.
- La coordinación de los presupuestos departamentales en un presupuesto central, ajustando las desviaciones de lo normal y agregando márgenes y tolerancia, según lo indique el juicio y experiencia del gerente.
- Asegurarse de que se cumpla el presupuesto por medio de comprobaciones periódicas, sistemáticas y de la distribución de informes regulares entre los jefes de departamentos. Los renglones de costos se observarán estrechamente, y se harán esfuerzos para operar cada división de manera que los costos actuales sean mantenidos dentro de las cantidades asignadas.

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

implica las actividades de todos los departamentos, no es conveniente delegar su ejecución en uno de los jefes de departamento.

Para el encargado del presupuesto sus deberes son:

- Recibir los estimados de los jefes, con los cuales hace las formas del presupuesto para cada departamento; y recibir los informes periódicos de los departamentos o del departamento de contabilidad que muestren lo ejecutado por cada uno de ellos durante el período del presupuesto.
- Remitir esos estimados e informes periódicos a la comisión del presupuesto o al gerente general, mostrándoles una comparación entre lo estimado y lo ejecutado realmente, facilitándoles todos los informes que les ayuden a considerar los estimados para que, en su caso, hagan la retoma de las variables pertinentes sobre las que se basó el cálculo original de tales estimados; todo ello para hacer la reprojcción del futuro inmediato.
- Hacer gráficas o informes estadísticos, útiles tanto para el gerente como para los jefes de los departamentos.
- Enviar a los jefes los presupuestos aprobados y revisados por el gerente, para darles a conocer cualquier modificación que se haga en los estimados originales. La responsabilidad por la ejecución del trabajo debe ser acompañada de la autoridad para controlar y dirigir los medios de hacerlo.

REQUISITOS

- Los presupuestos deben ser preparados de acuerdo con la clasificación contable, así se logra la habilitación de las cifras, las cuales deben ser comparables para confrontar lo real con lo estimado.
- Contar con registros adecuados de inventarios de almacén, informes regulares, semanales o mensuales, de los costos de cada uno de los departamentos y estados financieros.
- Tener una política y un plan perfectamente definido con la preparación y aprobación de los estimados y comparar el plan del presupuesto con los resultados reales.

PERÍODO

- Duración del período de rotación de inventarios. Es necesario que la duración de los períodos del presupuesto y de la rotación de inventarios sean iguales.
- Método de financiamiento empleado. Es conveniente el período largo del presupuesto para permitir la determinación de las necesidades financieras con varios meses de adelanto.
- Condiciones del mercado. Cuando éstas son inciertas y variables, es conveniente un período para el presupuesto tan corto como sea posible.
- Lo adecuado y completo de los datos de las operaciones del pasado. Es preferible el período corto del presupuesto, de tal manera que los nuevos presupuestos o los ya revisados puedan constituir registros que acumulados sirvan como base de estimados futuros.
- Duración del período contable.

CASO PRÁCTICO

ANTECEDENTES

FOTO LATINO, S. A. DE C. V., es una pequeña empresa, mexicana, formada en 1995, que se dedica a la compra y venta de artículos fotográficos y procesamiento de películas en 135 y 110 mm, venta de cámaras, álbumes, pilas, video, y desde hace dos años, ofrece todo lo relacionado con la fotografía digital.

Sus dueños, son hermanos y cada uno de ellos, maneja y atiende entre tres y cuatro tiendas, pero cada una es independiente, y con administración y contabilidad por separado, algunas están como sucursales y matriz y algunas otras como personas físicas.

Nosotros analizaremos, una persona moral, con matriz y 3 sucursales, presentando estados financieros consolidados.

La empresa esta dividida en dos áreas:

1.- Administrativa y Contable

El área administrativa se integra por el dueño y el gerente administrativo, el dueño es el representante legal y junto con el gerente administrativo, se encargan desde contratación de personal y control de la tienda, precios al público, así como, compras, control de almacén, pago a proveedores y bancos.

El área contable, se integra por el contador general y un auxiliar, ellos se encargan de todo lo referente a la elaboración de estados financieros.

2.- Servicio al cliente

Esta área se integra por todo el personal, que son los impresores, en máquinas llamadas Mini Labs y máquinas ampliadoras, reveladores, ensobretadores, y empleadas de mostrador.

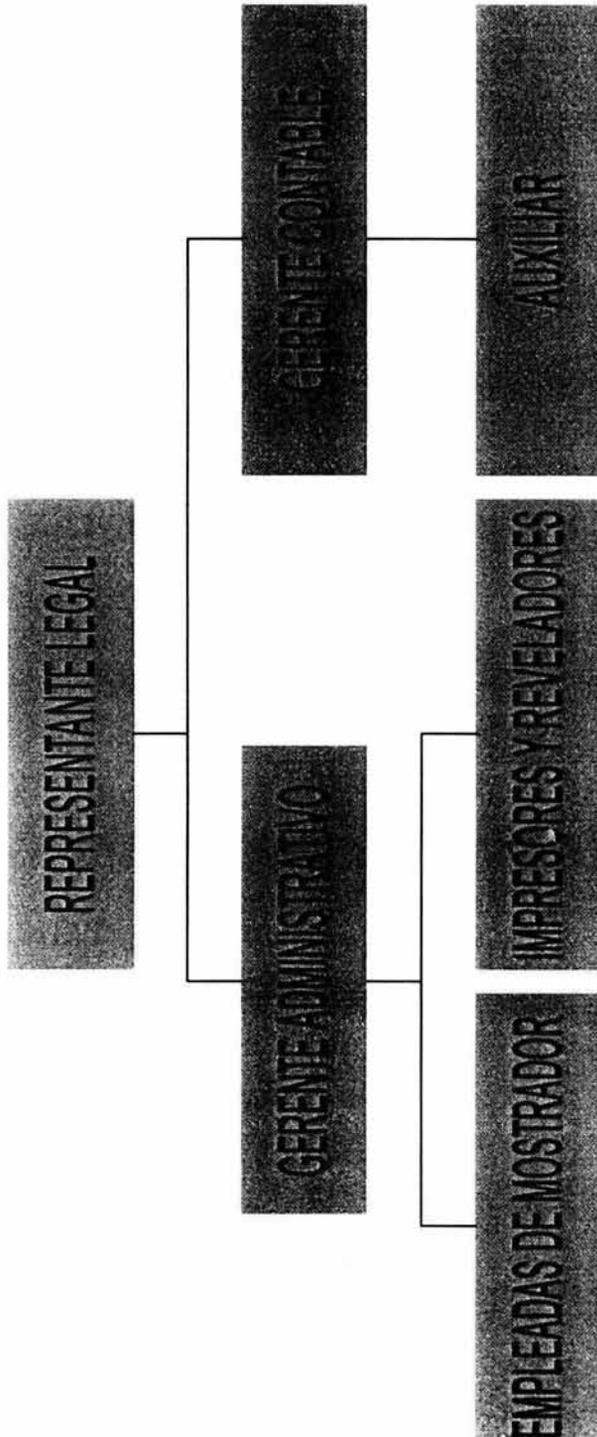


FOTO LATINO, S. A. DE C. V.
 RFC FLA 950805 CH3
 CERRADA DE BRAVO N. 5 COL. AZCAPOTZALCO
 DELEGACION AZCAPOTZALCO, MEXICO, D. F.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

ACTIVO CIRCULANTE	IMPORTE \$	PASIVO CIRCULANTE	IMPORTE \$
FONDO FIJO	13,927.00	PROVEEDORES	384,850.28
BANCOS	240,849.39	ACREEDORES DIVERSOS	3,113.36
CRÉDITO AL SALARIO	12,518.00	IMPUESTOS POR PAGAR	-86,613.52
INVENTARIOS	569,119.44	I. V. A. POR PAGAR	40,851.40
IMPUESTO AL ACTIVO	17,795.00		
I. V. A. ACREDITABLE	8,214.15	TOTAL PASIVO	342,201.52
I. V. A. POR DEVENGAR AL SIG. TRIMESTRE	979.55		
ANTICIPO DE I. S. R.	543.32		
DEPOSITOS EN GARANTÍA	2,000.00		
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	865,945.85	CAPITAL	
		CAPITAL SOCIAL.	50,000.00
ACTIVO FIJO		CAPITAL VARIABLE	165,370.00
MAQUINARIA Y EQUIPO	654,884.72	RESERVA LEGAL	28,688.95
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	449,242.30	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	307,836.21
DEPREC. MAQUINARIA Y EQUIPO	-109,871.31	RESULTADO DEL EJERCICIO	628,274.39
DEPREC. MOBILIARIO Y EQ. DE OFIC.	-351,724.39	RESULTADO DEL EJERCICIO	-13,893.90
TOTAL ACTIVO FIJO	642,531.32	TOTAL DE CAPITAL	1,166,275.65
ACTIVO DIFERIDO			
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	0.00		
TOTAL ACTIVO	1,508,477.17	TOTAL DE PASIVO MÁS CAPITAL	1,508,477.17

FOTO LATINO, S. A. DE C. V.
 RFC FLA 950805 CH3
 CERRADA DE BRAVO N. 5 COL. AZCAPOTZALCO
 DELEGACIÓN AZCAPOTZALCO, MÉXICO, D. F.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2003

	\$
MENOS	4,828,473.89
VENTAS	4,080,199.01
MENOS	748,274.88
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	0.00
GASTOS DE VENTA	0.00
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1,053,998.86
GASTO GENERALES	0.00
GASTOS FINANCIEROS	-305,723.98
MÁS	2,394.51
PRODUCTOS FINANCIEROS	2,476.36
MENOS	-305,805.83
UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS	291,911.93
MÁS	-13,893.90
OTROS PRODUCTOS	-13,893.90
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-13,893.90

A) RAZONES SIMPLES

1.- RAZONES DE SOLVENCIA A CORTO PLAZO O LIQUIDEZ

1era. Razón

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{SOLVENCIA}$$

$\frac{865,945.85}{342,201.52} = 2.53$
--

Esta razón, nos indica el índice de liquidez de que dispone la empresa, y su capacidad de solvencia, cuando es mayor de 1, se considera aceptable, pero también ésta aceptación depende del giro en el cual opera la empresa.

La empresa dispone de \$ 2.53, de activo circulante para poder pagar cada peso de sus obligaciones a corto plazo, esto es muy benéfico, ya que su capacidad de pago es muy alta, entonces se puede decir que su liquidez es muy buena.

Se mencionaba con anterioridad, que el obtener un punto es muy benéfico, y en este caso es mayor a dos, lo que también nos puede llevar a pensar que hay un uso ineficiente del efectivo y de otros activos a corto plazo.

Aunque tener dinero en el banco es muy benéfico, también tenerlo sin ningún movimiento puede resultar engañoso, ya que no hay forma de producir más y ese es un principal objetivo.

2ª. Razón

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{PRUEBA DEL ÁCIDO}$$

$\frac{865,945.85 - 569,119.44}{342,201.52} = 0.86$

Esta razón, también exige la proporción mínima de uno, pero también la práctica nos dice, que el tener dinero ocioso, es muy perjudicial, como presentar una relación inferior a \$0.40. Ya que mide el número de veces que una compañía puede cubrir su pasivo circulante, empleando su activo circulante, pero sin incluir sus inventarios, ya que éstos son menos líquidos.

Aquí, aun descontando los inventarios, la empresa dispone todavía de \$ 0.86, para poder pagar cada peso de sus deudas, esto quiere decir que cuenta con una buena liquidez, aunque no pudo alcanzar un punto, pero tampoco es inferior a \$ 0.40.

Hay que observar que suceden dos cosas, una que nuestro inventario esta muy alto, que lo que se tiene que hacer, es mover ese inventario, introduciendo posibles ofertas de mercado para poder desplazarlo rápidamente y segundo, en este momento no endeudarnos más, sino por el contrario, liquidar deudas anteriores o atrasadas, ya que podemos observar que en la primera razón nuestro resultado fue muy alto, entonces vendiendo parte del inventario estaríamos preocupados por pagar nuestro pasivo a corto plazo.

3ra. Razón

$$\frac{\text{EFECTIVO}}{\text{PASIVOS CIRCULANTES}} = \text{EFECTIVO}$$

$$\frac{240,849.39}{342,201.52} = 0.70$$

Esta razón, para un acreedor es muy benéfica, le indica que tanto efectivo dispone, la empresa para poder pagarle.

La empresa dispone de \$ 0.70, para poder pagar cada peso de sus acreedores. Aquí también el resultado es alto, pero sin considerarlo ocioso ya que no alcanzo un punto. Y por supuesto que nuestros acreedores, estarían despreocupado por que el resultado es bueno.

$$\frac{\text{CAPITAL DE TRABAJO NETO}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} = \text{CTN A ACTIVOS TOTALES}$$

$$\frac{(865,945.85 - 342,201.52)}{1,508,477.17} = \frac{523,744.33}{1,508,477.17} = 0.34$$

Un valor bajo, indica niveles bajos de liquidez, en este caso se puede decir que está un poco abajo de los límites, pero como es dentro de los activos totales, no es muy usada para tomarla como base de su liquidez total.

$$\frac{\text{ACTIVOS CIRCULANTE}}{\text{PROMEDIO DE COSTOS DIARIOS EN OPERACIÓN}} = \text{MEDICIÓN DEL INTERVALO}$$

Esta razón no la interpretaremos, por que la empresa no esta pasando por un momento en el que se quiera pensar en su liquidación o en que surgiera una posible huelga.

2.- RAZONES DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO

1era. Razón

$$\underline{\text{ACTIVOS TOTALES} - \text{CAPITAL CONTABLE TOTAL}} = \text{DEUDA TOTAL}$$

ACTIVOS TOTALES

$\frac{1,508,477.17 - 1,166,275.65}{1,508,477.17} = 0.22$

La empresa usa 22% de su deuda, o tiene \$ 0.22 de deuda, por cada peso de activo. Por consiguiente existen \$0.78 en el capital contable por cada \$ 0.22 de deuda.

2da. Razón

$$\frac{\text{ACTIVO FIJO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \text{INVERSIÓN DEL CAPITAL}$$

$\frac{642,531.32}{1,166,275.65} = 0.55$
--

La empresa tiene invertido \$ 0.55, de su capital contable, en su activo fijo. Para nuestra empresa, se puede decir que es un buen nivel, ya que el proceso de revelado depende básicamente de las máquinas reveladoras, y éstas se encuentran en cada una de las tiendas, por que esa es nuestra fuerza de trabajo.

3ra. Razón

$$\frac{\text{DEUDA A LARGO PLAZO}}{\text{DEUDA A LARGO PLAZO} + \text{CAPITAL TOTAL}} = \text{DEUDA A LARGO PLAZO}$$

La empresa no presenta deudas a largo plazo. Ya que todas sus deudas están como máximo a 60 días.

4ta. Razón

$$\frac{\text{U A II}}{\text{INTERESES}} = \text{VCI}$$

$$\frac{\text{U A II} + \text{DEPRECIACIÓN}}{\text{INTERESES}} = \text{RAZÓN COBERTURA DE EFECTIVO}$$

Estas razones no son utilizadas para la empresa, ya que no maneja ningún tipo de pago por concepto de intereses. Afortunadamente todavía no se ha pensado en recurrir a ellos, pero les recordamos que puede ser una posibilidad cuando se tenga apuros económicos.

3.- RAZÓN DE UTILIZACIÓN DE MEDIDAS DE EFICIENCIA O DE ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS

1era. Razón

$$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIOS}} = \text{ROTACIÓN DEL INVENTARIO}$$

$\frac{4,080,199.01}{569,119.44} = 7.16$
--

Esto nos indica que la empresa vendió, o rotó la totalidad del inventario 7.16 veces, también nos dice que como el resultado es un poco alto, la administración del inventario se dice que es buena, ya que no está agotando sus inventarios, ni mucho menos perdiendo ventas por falta de mercancía.

Aunque también el tener demasiada mercancía detenida por mucho tiempo, implica ciertos riesgos, ya que puede caducarse, maltratarse, o perderse, entonces se necesita tener un poco de más atención a dicha mercancía.

2da. Razón

$$\frac{365 \text{ DÍAS}}{\text{ROTACIÓN DEL INVENTARIO}} = \text{DÍAS DE VENTAS EN EL INVENTARIO}$$

$\frac{365}{7.16} = 51$

Esta razón nos indica que el inventario está 51 días en promedio en nuestra bodega, antes de venderse. Este resultado es prácticamente bueno, ya que nuestras ventas son ingresos diarios, y a los proveedores le pagamos como máximo a 60 días, luego entonces, tenemos buen margen de días para poder rotar el inventario y disponer de los ingresos de las ventas para poder liquidar nuestras deudas atrasadas, sin que nos quedemos sin mercancía y con la posibilidad de liquidar las deudas vencidas.

3a. Razón

$$\frac{\text{VENTAS NETAS A CRÉDITO}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}} = \text{ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR}$$

4a. Razón

$$\frac{365 \text{ DÍAS}}{\text{ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR}} = \text{DÍAS EN CUENTAS POR COBRAR}$$

Estas dos razones, para nuestra empresa no se utilizan, ya que nuestras ventas no son a crédito, sino todo es de contado.

4ta. Razón - B

$$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{CUENTAS POR PAGAR}} = \text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR}$$

$$\frac{4,080,199.01}{384,850.28} = 10.60$$

4ta. Razón - C

$$\frac{365 \text{ DÍAS}}{\text{ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR PAGAR}} = \text{DÍAS EN CUENTAS POR PAGAR}$$

$$\frac{365}{10.60} = 34.43$$

Estas dos razones nos indican, en que tiempo podemos pagar nuestras deudas, entonces en nuestra empresa, necesitamos 34 días aproximadamente para hacer nuestros pagos.

Este resultado es muy bueno ya que nuestro crédito es de 30 hasta 60 días, entonces tenemos muchos días de sobra para poder liquidar nuestras deudas.

5a. Razón

$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO NETO}} = \text{ROTACIÓN DE CTN}$$

$$\frac{4,828,473.89}{(865,945.85-342,201.52)} = \frac{4,828,473.89}{523,744.33} = 9.21$$

Esta razón nos indica que \$9.21, de las ventas, están representadas en el capital neto de trabajo.

6ta. Razón

$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS FIJOS NETOS}} = \text{ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS}$$

$$\frac{4,828,473.89}{642,531.32} = 7.51$$

Por cada peso de activo fijo, la empresa genera, \$ 7.51, de ventas. Esta razón si es un poco representativa ya que nuestro mayor ingreso es sobre el activo fijo, que son las máquinas reveladoras e impresoras y el resultado se puede considerar bueno, aunque todavía tenemos que restarle el costo y todos nuestros gastos.

7a. Razón

$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} = \text{ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES}$$

Nosotros solamente tenemos activos fijo, esta razón no la utilizaremos.

4.- MEDIDAS DE RENTABILIDAD

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} = \text{MARGEN DE UTILIDADES}$$

$$\frac{748,274.88}{4,828,475.89} = 0.15$$

La empresa, genera \$ 0.15, de utilidad neta por cada peso de venta. Este resultado podemos considerarlo aceptable, ya que aún descontando el costo y todos los gastos aún tenemos un poco de utilidad.

2da. Razón

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} = \text{RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS}$$

$$\frac{748,274.88}{1,508,477.17} = 0.49$$

La empresa genera \$ 0.49 de utilidad por cada peso de activos totales. También esta razón es aceptable, por que ya que nuestros activos, son convertiblemente fácil en dinero, nuestra utilidad es amplia.

3ra. Razón

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE TOTAL}} = \text{RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL}$$

$$\frac{748,274.88}{1,166,275.65} = 0.64$$

Por cada peso de capital contable, la empresa genera \$ 0.64 de utilidades. Aquí nuestro margen aumentó en consideración con el activo total, ya que es en donde se refleja más la utilidad.

4ta. Razón

UTILIDAD NETA = RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL DE TRABAJO
CAPITAL DE TRABAJO

$\frac{748,274.88}{(865,975.85 - 342,201.52)} = \frac{748,274.88}{523,744.33} = 1.42$

La empresa genera \$ 1.42 de rendimiento.

5.- ORIGEN DEL CAPITAL

PASIVO TOTAL = ORIGEN DEL CAPITAL
CAPITAL CONTABLE

$\frac{342,201.52}{1,166,275.65} = 0.29$
--

Esto resultado nos indica que la empresa debe \$ 0.29, de pasivo total o circulante, del capital contable.

RAZONES ESTÁNDAR

No se presenta casi en México, como ya se explico.

RAZÓN ÍNDICE

Para poder realizar esta razón, necesitamos el valor de las razones estándar, y por tal motivo, tampoco la realizaremos.

MÉTODO DU PONT

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE TOTAL}}$$

$$\text{RSC} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE TOTAL}} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL TOTAL}} \times \frac{\text{ACTIVOS}}{\text{ACTIVOS}}$$

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS}} \times \frac{\text{ACTIVOS}}{\text{CAPITAL TOTAL}}$$

$$\text{RSC} = \text{RSA} \times \text{Multiplicador del Capital} = \text{RSA} \times (1 + \text{Razón de Deuda a Capital})$$

SUSTITUYENDO:

$$\text{RSC} = 0.49 \% \times (1 + 0.33 \%)$$

$$\text{RSC} = 0.49 \% \times 1.33 \%$$

RSC = 0.65 %

La identidad Du pont, indica que el rendimiento sobre el capital es del 65%, indicándonos que se tiene el 65% de eficiencia operativa, y también en el uso de los activos.

MÉTODO DE POR CIENTOS INTEGRALES

FOTO LATINO, S. A. DE C. V.
 RFC FLA 950805 CH3
 CERRADA DE BRAVO N. 5 COL. AZCAPOTZALCO
 DELEGACIÓN AZCAPOTZALCO, MÉXICO, D. F.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>		%
FONDO FIJO	\$ 13,927.00	0.92%
BANCOS	\$ 240,849.39	15.97%
CRÉDITO AL SALARIO	\$ 12,518.00	83.00%
INVENTARIOS	\$ 569,119.44	37.73%
IMPUESTO AL ACTIVO	\$ 17,795.00	1.18%
I. V. A. ACREDITABLE	\$ 8,214.15	54.00%
I. V. A. POR DEVENGAR AL SIG. TRIMESTRE	\$ 979.55	0.06%
ANTICIPO DE I. S. R.	\$ 543.32	0.04%
DEPOSITOS EN GARANTÍA	\$ 2,000.00	13.00%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	\$ 865,945.85	57.41%
<u>ACTIVO FIJO</u>		
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 654,884.72	43.41%
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	\$ 449,242.30	29.78%
DEPREC. MAQUINARIA Y EQUIPO	-\$ 109,871.31	-7.28%
DEPREC. MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	-\$ 351,724.39	-23.32%
TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 642,531.32	42.59%
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>		
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	0.00	0.00
TOTAL ACTIVO	\$ 1,508,477.17	100%
<u>PASIVO CIRCULANTE</u>		
PROVEEDORES	\$ 384,850.28	25.51%
ACREEDORES DIVERSOS	\$ 3,113.36	21.00%
IMPUESTOS POR PAGAR	-\$ 86,613.52	-5.74%
I. V. A. POR PAGAR	\$ 40,851.40	2.71%
TOTAL PASIVO	\$ 342,201.52	22.69%
<u>CAPITAL</u>		
CAPITAL SOCIAL	\$ 50,000.00	3.31%
CAPITAL VARIABLE	\$ 165,370.00	10.96%
RESERVA LEGAL	\$ 28,688.95	1.90%
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 307,836.21	20.41%
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 628,274.39	41.65%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-\$ 13,893.90	-0.92%
TOTAL DE CAPITAL	\$ 1,166,275.65	77.31%
TOTAL DE PASIVO MÁS CAPITAL	\$ 1,508,477.17	100%

DESCRIPCIÓN

Por cada \$1.00 de inversión en el Activo total, de Foto Latino, S. A. DE C. V., tenemos:

- \$ 0.01 corresponden a existencia en fondo fijo.
- \$ 0.16 corresponden a existencia en bancos.
- \$ 0.01 corresponden a inversión de crédito al salario.
- \$ 0.38 corresponden a inversión en los inventarios.
- \$ 0.01 corresponden al impuesto al activo.
- \$ 0.01 corresponden al I. V. A. que acreditamos.
- \$ 0.00 corresponden al I. V. A. que se devengará el siguiente trimestre.
- \$ 0.00 corresponden al anticipo de I. S. R.
- \$ 0.00 corresponden a los depósitos en garantía.
- \$ 0.43 corresponden a la inversión en maquinaria y equipo.
- \$ 0.30 corresponden a la inversión en mobiliario y equipo de oficina.
- \$ (0.07) corresponden a la depreciación de maquinaria y equipo.
- \$ (0.23) corresponden a la de depreciación de mobiliario y equipo de oficina.

100.00

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

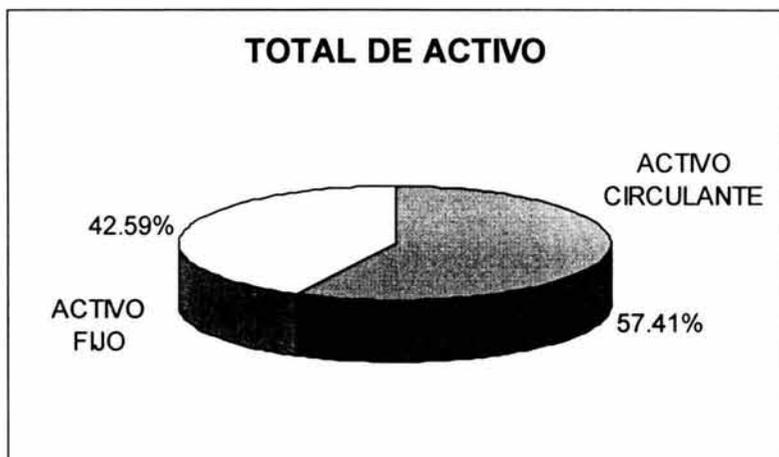
- \$ 0.26 lo han aportado los proveedores, o se les debe.
- \$ 0.00 lo han aportado los acreedores.
- \$ (0.06) corresponde a los impuestos que tenemos todavía pendientes de pago.
- \$ 0.03 corresponde al I. V. A. que tenemos por pagar.
- \$ 0.14 lo han aportado los propietarios de la empresa.
- \$ 0.63 lo ha aportado la misma empresa.

100.00

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

- \$ 0.23 por los acreedores.
- \$ 0.77 por los propietarios y la misma empresa.

GRÁFICA POR CIENTOS INTEGRALES



MÉTODO DE PUNTO DE EQUILIBRIO ECONÓMICO

FÓRMULA:

$$E = \frac{a}{(1 - b)}$$

EN DONDE:

E = Punto de Equilibrio Económico

a = Costos o gastos fijos

b = Costos o Gastos Variables
Ventas Totales

SUSTITUYENDO:

Gastos Fijos: \$ 1,053,998.86

Gastos Variables 2,476.36

Costo Variable 4,080,199.01

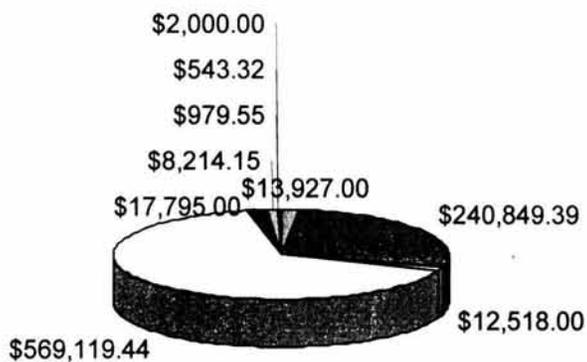
$$b = \frac{2,476.36 + 4,080,199.01}{4,828,473.89} = \frac{4,082,675.37}{4,828,473.89} = 0.8455$$

$$E = \frac{1,053,998.86}{(1 - 0.8455)} = \frac{1,053,998.86}{0.1545} = \boxed{\$ 6,821,999.09}$$

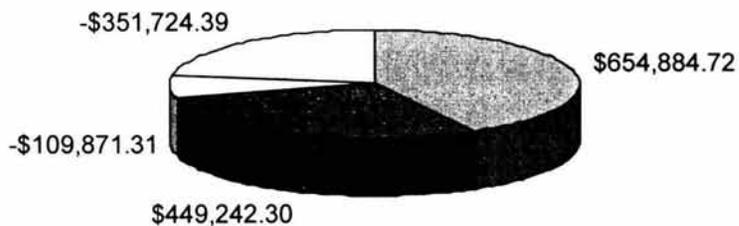
Cuando la empresa haya llegado como mínimo a unas ventas de \$ 6,821,999.09, estará en el llamado Punto de Equilibrio Económico, es decir, que en ese momento las ventas absorben los costos y gastos sin haber utilidad, por lo que, si en ese instante se detuviera el movimiento de la empresa, ésta vería que no ha obtenido ganancia alguna, pero tampoco ha sufrido alguna pérdida. Como se puede observar, se necesita aumentar casi \$200,000.00, para poder llegar como mínimo al punto de equilibrio, esto sucede por que en el mes de diciembre, como ya se había comentado, se decide por vender una sucursal, y el inventario se vendió a precio de costo, generando así más ingresos, pero sin ningún margen de utilidad.

MÉTODOS GRÁFICOS

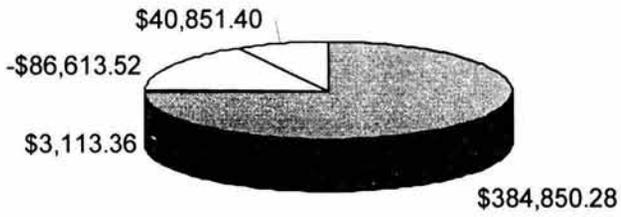
ACTIVO CIRCULANTE



ACTIVO FIJO



TOTAL PASIVO



TOTAL CAPITAL

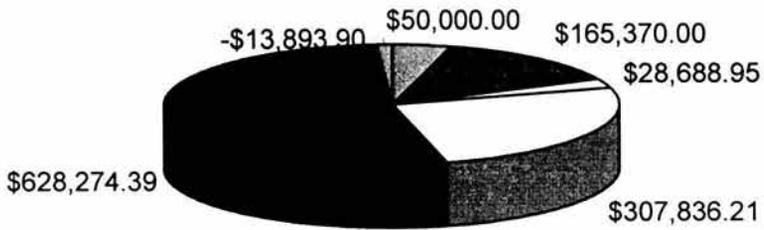
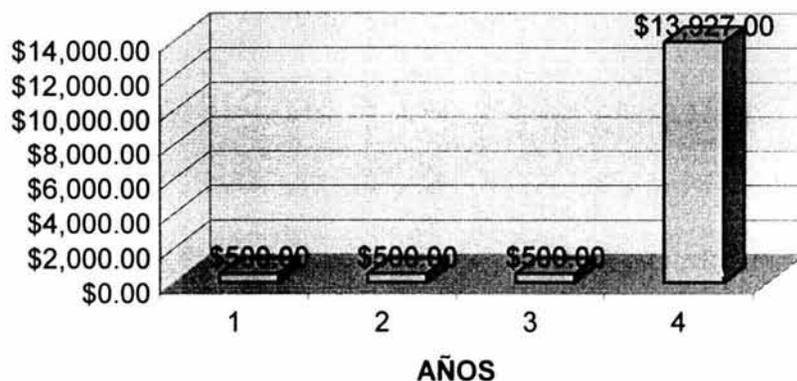


FOTO LATINO, S. A. DE C. V.
RFC FLA 950805 CH3
CERRADA DE BRAVO N. 5 COL. AZCAPOTZALCO
DELEGACIÓN AZCAPOTZALCO, MÉXICO, D. F.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO

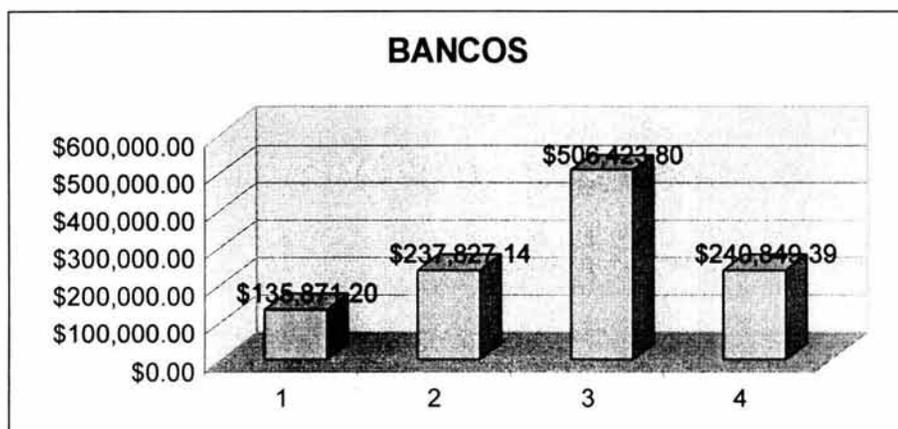
DESCRIPCIÓN	SALDO FINAL DICIEMBRE 2000	SALDO FINAL DICIEMBRE 2001	SALDO FINAL DICIEMBRE 2002	SALDO FINAL DICIEMBRE 2003
ACTIVOS CIRCULANTES				
FONDO FIJO	500.00	500.00	500.00	13,927.00
BANCOS	135,871.20	237,827.14	506,423.80	240,849.39
CRÉDITO AL SALARIO	11,467.00	10,562.00	9,690.00	12,518.00
ANTICIPO	1,150.00	0.00	0.00	0.00
INVENTARIOS	409,451.66	546,219.49	871,077.69	569,119.44
IMPUESTO AL ACTIVO	17,795.00	17,795.00	17,795.00	17,795.00
I. V. A. ACREDITABLE	56.04	350.81	10,090.95	8,214.15
I. V. A. POR DEVENGAR AL SIG TRIMESTRE	2,012.55	1,784.82	1,879.38	979.55
ANTICIPO DE I. S. R.	95,756.45	96,150.06	104,476.43	543.32
TOTALES DE ACTIVOS CIRCULANTES	674,059.90	911,189.32	1,521,933.25	863,945.85
ACTIVOS FIJOS				
MAQUINARIA Y EQUIPO	421,407.72	427,134.72	654,884.72	654,884.72
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	127,644.60	127,644.60	127,644.60	449,242.30
DEPREC. MOBILIARIO EQUIPO OFICINA	-40801.45	-71282.72	-101196.92	-109871.31
DEPREC. MAQUINARIA Y EQUIPO	-253644.73	-295785.51	-339593.29	-351724.39
TOTALES DE ACTIVOS FIJOS	254,606.14	187,711.09	341,739.11	642,531.32
ACTIVOS DIFERIDOS				
DEPOSITOS EN GARANTÍA	0.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
TOTALES DE ACTIVOS DIFERIDOS	0.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
TOTAL DE ACTIVO	928,666.04	1,100,900.41	1,865,672.36	1,508,477.17
PASIVOS A CORTO PLAZO				
PROVEEDORES	381,512.84	518,632.00	679,642.94	384,850.28
ACREEDORES DIVERSOS	0.00	2,689.00	0.00	3,113.36
IMPUESTOS POR PAGAR	39,435.18	11,529.80	5,859.87	-86613.52
I. V. A. POR PAGAR	25,013.90	16,154.45	0.00	40,851.40
TOTALES DE PASIVOS A CORTO PLAZO	445,961.92	549,005.25	685,502.81	342,201.52
TOTAL DE PASIVO	445,961.92	549,005.25	685,502.81	342,201.52
CAPITAL				
CAPITAL SOCIAL	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
CAPITAL VARIABLE	165,370.00	165,370.00	165,370.00	165,370.00
RESERVA LEGAL	21,099.59	25,229.40	28,688.95	28,688.95
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	163,638.33	242,104.72	307,836.21	936,110.60
RESULTADO DEL EJERCICIO	82,596.20	69,191.04	628,274.39	-13893.90
TOTAL DE CAPITAL	482,704.12	551,895.16	1,180,169.55	1,166,275.65
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	928,666.04	1,100,900.41	1,865,672.36	1,508,477.17

FONDO FIJO

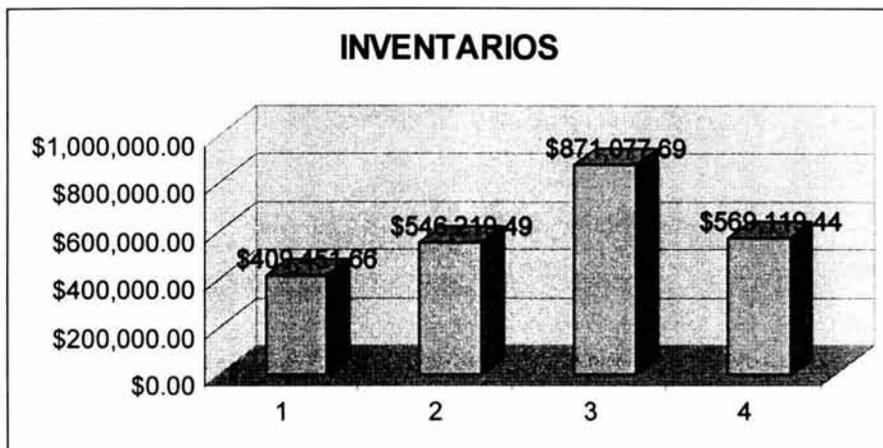


En la cuenta de fondo fijo, los tres primeros años, se mantiene sin ningún movimiento, y en el 2003 se decide, aumentarlo, para poder manejar éste saldo como caja chica y reembolso de gastos.

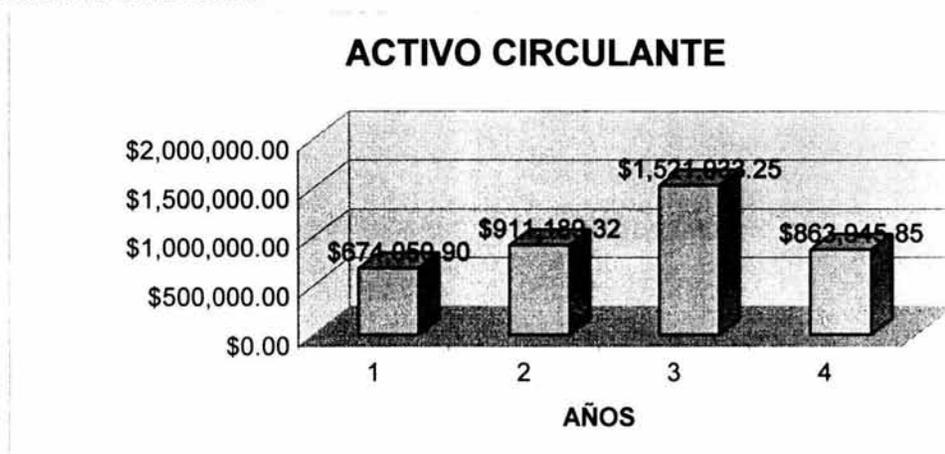
BANCOS



El saldo en esta cuenta, aumenta los tres primeros años considerablemente, y en el año 2003 disminuye, ya que se separa una sucursal, separando también el saldo, quedando así, todavía un saldo muy favorable.

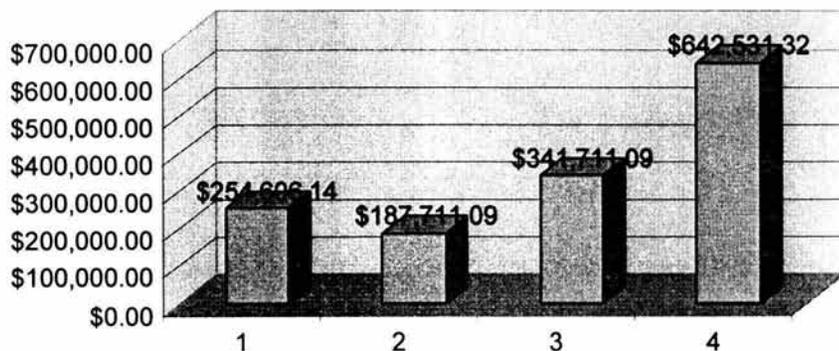


Con esta cuenta, sucede lo mismo que en la cuenta de Bancos, ya que en los tres primeros años aumenta considerablemente, mientras en el 2003, disminuye, por la separación de una sucursal, ya que el inventario se separa para hacer independiente a una de ellas, pero su saldo sigue siendo considerable, ya que se tiene suficiente en bodega para no detener las ventas futuras.



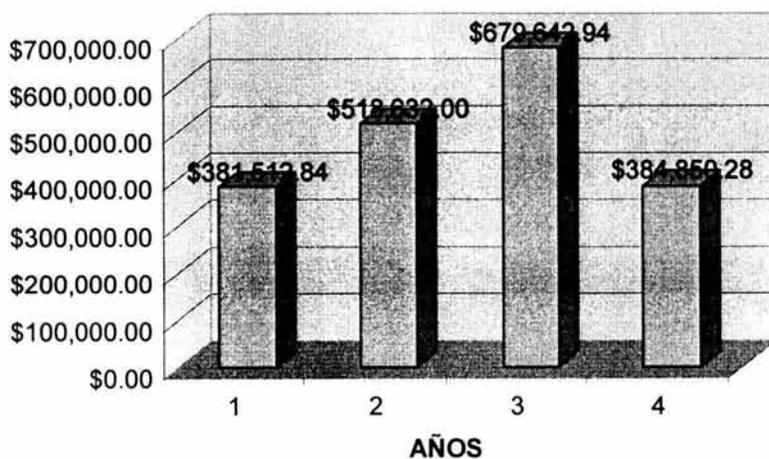
Se observa que en los tres primeros años va en aumento, y en el año 2003, disminuye por la situación ya mencionada anteriormente.

ACTIVO FIJO



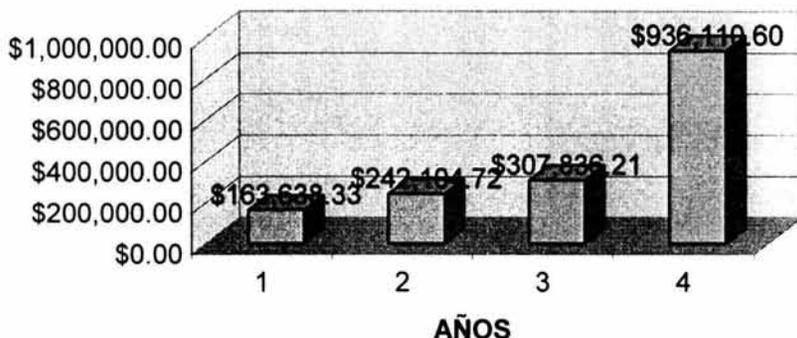
Con la separación de una de las sucursales, se da la venta de Maquinaria, se obtiene capital, y se decide adquirir Maquinaria Nueva, es por eso que en el año 2003, aumenta considerablemente.

PROVEEDORES



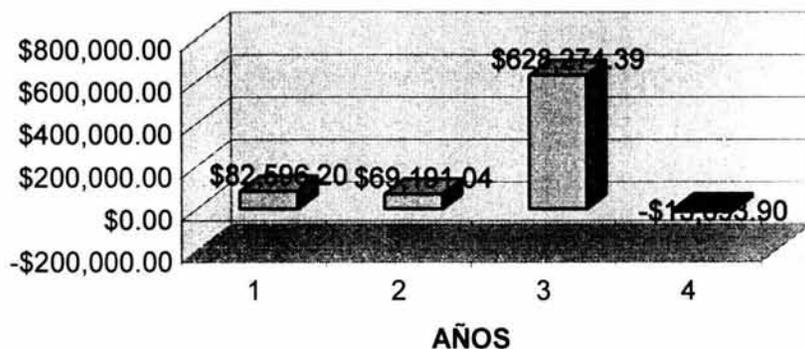
Sucede lo mismo que con las cuentas anteriores.

RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES



El resultado del ejercicio, ha ido aumentando año con año, de una manera muy favorable, se observa que en el año 2003, asciende muy notablemente, ya que con la separación de una de sus sucursales, se decide vender la mercancía, obteniendo así, ingresos extras.

RESULTADO DEL EJERCICIO



Al cierre del mes de Diciembre del año 2003, se obtuvo pérdida, pero tomando en cuenta el promedio con los años anteriores, no es muy representativa, aunque se tiene que observar el por que de dicha pérdida, para mejorar, los errores cometidos.

PREGUNTAS QUE PUEDEN FORMULARSE AL USAR EL BALANCE COMPARATIVO

1.- ¿Acusa el aumento en el efectivo un sobrante ocioso de fondos?

Para afirmar o negar, es necesario consultar a detalle los movimientos de la cuenta de fondo fijo y de la cuenta de bancos, pero en este caso, tan solo observando nos damos cuenta de que ha sido un saldo muy ocioso.

2.- ¿Aparentan una acumulación súbita de existencias los cambios en inventarios?

Esta respuesta es afirmativa, pero puede ser por varias razones:

- Se tiene incertidumbre sobre el alza de los precios en el mercado, y se compra a menor costo para mantener el mismo precio hacia el público.
- Una mala política en la administración de los inventarios. Se aprecia que no sucede eso, por que se tiene contemplado tener un buen inventario de mercancía, para no tener faltantes.

3.- ¿Están en proporción los aumentos de pasivo circulante con los aumentos de activo circulante?

Esta respuesta tiene importancia porque, por regla general, todo aumento de pasivo circulante debe relacionarse con los aumentos de activo circulante, ya que es necesario que el pasivo exigible esté garantizado con activos de fácil realización.

En este caso el crecimiento no es alarmante, ya que el activo circulante si aumenta considerablemente, mientras que el pasivo circulante aumenta en una forma lenta, por consiguiente nuestros proveedores no tienen de que alarmarse.

4.- ¿Qué cambios importantes sufrió el activo fijo?

Se incrementa al adquirir maquinaria y equipo y mobiliario y equipo de oficina, pero observamos que no es muy constante, solo lo necesario para ir creciendo.

5.- ¿Permanecen constantes o muestran una tendencia a disminuir las obligaciones a largo plazo?

Tienden a aumentar, ya que al observar, el saldo de inventarios, es lógico saber, que también nuestras deudas tienden a aumentar, pero nunca rebasar el saldo de activo circulante.

6.- ¿Acusan estabilidad financiera de la empresa los cambios en el capital social y en el capital variable?

Esta pregunta es con el objeto de determinar si el capital social es el necesario para el funcionamiento de la empresa, y se observa que ninguna de las dos cuentas ha presentado movimiento alguno, esto quiere decir que no se ha necesitado la intervención de los accionistas para el buen funcionamiento de la empresa.

Al analizar el Estado Financiero Comparativo, podemos concluir que la empresa se encuentra en una situación económica muy estable y con posibilidades de un alto crecimiento, teniendo en cuenta el diagnóstico y las recomendaciones siguientes:

FOTO LATINO S. A. DE C. V.

Diagnostico Financiero:

De acuerdo al análisis de Estados Financieros de la empresa, realizado mediante los métodos de: Razones Financieras, Método de Por cientos Integrales, Métodos Gráficos, Punto de Equilibrio y Método Dupont, se obtuvo lo siguiente:

LIQUIDEZ:

La liquidez de la empresa, es bastante favorable, presenta un resultado arriba de dos puntos, y aun descontando su inventario, todavía el resultado es bastante aceptable.

Aquí sobresale un punto importante, el saldo en su cuenta de bancos es elevado, se recomienda, usar un tipo de inversión, ya que tener el dinero sin ningún movimiento, en la cuenta bancaria, no produce ningún tipo de beneficio.

Se observa que el dinero lo manejan de forma ociosa, se recomienda acudir a una institución en donde les propongan una forma de incrementar o aprovechar dicho saldo, manteniendo siempre lo necesario para poder enfrentar sus actividades sin tener que preocuparse.

Aunque también se recomienda mantener el mismo margen de liquidez, ya que con ésta solvencia tan amplia, no se tiene ningún riesgo de falta de efectivo, para poder pagar nuestras deudas en los plazos establecidos, y en los sucesivo para poder enfrentar algún imprevisto, etc.,

ACTIVO:

Los inventarios se presentan bastante estables y en consideraciones normales, se observa que el almacén es muy alto, ya que se tiene previsto que en las temporadas altas se

desplace la mercancía más rápido y no se sufra de faltantes, esto es bueno, siempre y cuando se observe con detenimiento la fecha de caducidad y durabilidad del producto.

Aunque también es una medida para no sufrir del alza de precios, se puede planear la compra estimada de venta para seis meses por lo menos.

La cuenta de Activo fijo, no presenta mucho movimiento, pero si presenta un saldo considerable ya que la maquinaria utilizada en la empresa, es básicamente la fuerza de trabajo más importante para el desarrollo de ésta.

ENDEUDAMIENTO:

El margen de endeudamiento de la empresa es en proporción a sus compras, se observa que se puede liquidar más de lo que se compra mes a mes. Esto es, que se cuenta con un buen saldo de inventarios, y un buen desplazamiento de las cuentas por pagar, ya que puede liquidar a los proveedores en el vencimiento establecido.

En conclusión, podemos decir que el nivel de endeudamiento que presenta la empresa es bastante bueno, pues le permite financiar muy bien sus operaciones sin tener que quedarse sin liquidez y por supuesto sin mercancía en su almacén.

Se recomienda solamente, vigilar que éstos rangos se mantenga dentro de esos límites, para así tener una confianza plena en el desarrollo de sus actividades. Y tener la posibilidad de crecimiento, pensando en una futura sucursal.

RENTABILIDAD:

La rentabilidad de la empresa, presenta un margen aceptable, cuando se observa el estado financiero comparativo, nos damos cuenta de que en el último año, se obtuvo pérdida, y no es muy considerable, tomando en cuenta el promedio.

Por lo anterior, se recomienda: observar más los gastos generales, y ponerle más atención a esos gastos imprevistos o evitar gastos innecesarios. Establecer una política de control de gastos y de presupuestos para ellos.

En términos generales, encontramos a la empresa en una buena situación económica y financiera, en óptimas condiciones de estabilidad, y con buena posibilidad de crecimiento, y si lleva a cabo las recomendaciones propuestas, mejorará notablemente y así podrá alcanzar sus objetivos.

CONCLUSIONES

Toda la información financiera, emana de los Estados Financieros. Es ahí, en donde nos damos una idea muy clara y muy amplia de la situación económica de una empresa.

Los principales estados financieros, son: el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, (para nuestra empresa) y únicamente analizando éstos, mediante el análisis financiero, podemos definir la situación económica y financiera de una empresa.

Por lo anterior, el análisis de los estados financieros es de gran importancia para los accionistas, para la propia administración y por supuesto para aquellas personas interesadas o relacionadas con nuestra empresa, teniendo así, más posibilidades de información, que en determinado momento radiquen en una mejor toma de decisiones.

Para poder realizar un análisis económico de los Estados Financieros, es necesario recurrir a los métodos de análisis utilizados en la actualidad, y aquellos que se adecuen a la compañía, dependiendo del tipo de empresa de que se trate y de acuerdo a las características que presente.

Nosotros como contadores, somos una opción para poder brindar ese servicio y si la presentamos lo más clara y certera posible, los dueños o accionistas, tomarán las mejores decisiones y se darán cuenta de cómo funciona su empresa, si sus decisiones pasadas, fueron acertadas o posiblemente mal aplicadas y de que rumbo lleva su inversión.

Por lo anterior, podemos concluir, que el nivel de importancia que tiene la elaboración e interpretación de Estados Financieros, (que no importa que tan pequeña o grande sea nuestra empresa), es para poder determinar la situación económica en la que se encuentra la empresa, y nos da la oportunidad de poder tomar decisiones futuras más reales y acertadas.

Con la elaboración del presente trabajo, logramos observar la gran importancia que representa el tener una contabilidad actualizada, y analizar los resultados a una fecha

determinada, por que es una forma más detallada de detectar los posibles errores, algunas fugas de efectivo, y mal manejo de inventarios, entre otras.

Uno de los principales objetivos de esta tesis, fue demostrar la importancia de analizar a los estados financieros en nuestra compañía, ya que en ella nunca se habian dado a la tarea de hacerlo, por que se obtiene una gran utilidad y no se sufre de faltante de efectivo, pero como ya se analizó, esto no indica que se encuentre en optimas condiciones y con el paso del tiempo se detectan muchísimos errores que sí se pueden corregir y sobre todo mejorar.

Con el diagnostico obtenido, nos damos cuenta de la situación real con la que cuenta la empresa y partiendo del resultado podemos concluir que los accionistas deberán poner mayor atención a los focos rojos que presenta la misma.

BIBLIOGRAFÍA

1. MUÑOZ GARDUÑO JAIME, *Introducción a la Administración*, Editorial Diana, México 1985.
2. REYES PONCE AGUSTÍN, *Administración de Empresas*, Editorial Limusa, México 1988.
3. MUNICH GALINO, GARCÍA MARTÍNEZ, *Fundamentos de Administración*, Editorial Trillas, México, 1991.
4. FERNÁNDEZ ARENA JOSÉ ANTONIO, *Proceso Administrativo*, Editorial Diana, México 1991.
5. BARANDIARAN RAFAEL, *Diccionario de Términos Financieros*, Editorial Trillas, México, 2000.
6. C. VAN HORNE JAMES, *Fundamentos de Administración Financiera*, Editorial Prentice Hall, México 1988.
7. BOLTEN, *Administración Financiera*, Editorial Limusa Noriega Editores, México 1996.
8. PEREZ HARRIS ALFREDO, *Los Estados Financieros*, Editorial Ediciones Contables y Administrativas, México 1992.
9. GÁLVEZ AZCANIO EZEQUIEL, *Análisis de Estados Financieros e Interpretación de sus Resultados*, Editorial Ediciones Contables y Administrativas, México 1991.

10. MACIAS PINEDA ROBERTO, *Análisis de los Estados Financieros*, Editorial Ecasa, México 2000.
11. CALVO LANGARICA CESAR, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, Editorial PAC, S. A. DE C. V., México, 2002.
12. PERDOMO MORENO ABRAHAM, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, Editorial Ediciones Contables y Administrativas, México 2002.
13. TAMAYO TAMAYO MARIO, *El Proceso de la Investigación Científica*, Editorial Limusa, México 2002.
14. TORREZ XAMAR MIGUEL, ZORRILLA ARENA SANTIAGO, *Guía para la Elaboración de Tesis*, Editorial Mc Graw-Hill, México, 1992.
15. ROSS WSTERFILDLD JORDAN, *Fundamentos De Finanzas Corporativas*, Editorial Irwin Mcgraw-Hill, México, 2000.
16. ROMERO LÓPEZ JAVIER, *Principios de Contabilidad*, Editorial Mc Graw Hill, México, 1999.