



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES CUAUTITLÁN

Importancia de los Estados Financieros
para la Toma de Decisiones

T E S I S
QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:

LICENCIADO EN CONTADURÍA

P R E S E N T A
JESÚS FORTUNATO HERNÁNDEZ MARTÍNEZ

A S E S O R
L.C. MA. BLANCA NIEVES JIMÉNEZ Y JIMÉNEZ

CUAUTITLÁN IZCALLI ESTADO DE MÉXICO. 2013



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.



U. N. A. M.
 FACULTAD DE ESTUDIOS
FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN
 UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN ESCOLAR
 DEPARTAMENTO DE EXÁMENES PROFESIONALES

ASUNTO: VOTO APROBATORIO

DRA. SUEMI RODRÍGUEZ ROMO
 DIRECTORA DE LA FES CUAUTITLÁN
 PRESENTE

DEPARTAMENTO DE
 EXÁMENES PROFESIONALES
 ATN: L.A. ARACELI HERRERA HERNÁNDEZ
 Jefa del Departamento de Exámenes
 Profesionales de la FES Cuautitlán

Con base en el Art. 28 del Reglamento de Exámenes Profesionales nos permitimos comunicar a usted que revisamos LA TESIS:

Importancia de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones

Que presenta el pasante: Jesús Fortunato Hernández Martínez
 Con número de cuenta: 30116103-5 para obtener el Título de: Licenciado en Contaduría

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

ATENTAMENTE
 "POR MI RAZA HABLARA EL ESPÍRITU"
 Cuautitlán Izcalli, Méx. a 14 de Diciembre de 2012.

PROFESORES QUE INTEGRAN EL JURADO

	NOMBRE	FIRMA
PRESIDENTE	MCE. Ma. Blanca Nieves Jiménez y Jiménez	
VOCAL	M.A. María Angélica Hernández Araiza	
SECRETARIO	M.E. Isabel Ortega Mondragón	
1er SUPLENTE	L.C. Gloria María de la Cruz Silva Vázquez	
2do SUPLENTE	M.A. María Esther Monroy Baldi	

NOTA: los sinodales suplentes están obligados a presentarse el día y hora del Examen Profesional (art. 120).
 HHA/pm

Dedicatorias

DIOS

Por darme una familia muy unida,
Por darme valor para levantarme cuando caía,
Por darme unos padres que siempre en mí confían,
Por darme la dicha de tenerlos aun todavía.

Por darme una nueva oportunidad día tras día,
Por darme tristezas, pero también alegrías,
Por darme paciencia, inteligencia y sabiduría,
Por darme su bendición, porque de mi no se olvida.

A la máxima casa de estudios
La UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE MÉXICO por
darme la oportunidad de ser
parte de una gran familia y
formarme con ética y
profesionalismos.

Una institución que me abrió las puertas
No se puede jamás olvidar
Aquí aprendí que si tú te esfuerzas
Muchos sueños tú puedes realizar

La FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES DE
CUATITLAN por tener a
excelentes maestros que
comparten sus conocimientos
y experiencias para formar
alumnos y profesionistas de
calidad.

Fui afortunado porque a la FESC pude entrar,
Enter y aprender de maestros con seriedad,
Seriedad que me hizo en ellos confiar,
Confiar porque vi que no me iban a fallar.

Mis padres:

Por el apoyo incondicional y
por creer en mí, pero sobre
todo por enseñarme que con
voluntad, esfuerzo,
dedicación y valor te puedes
levantar. Me enseñaron que
todo es difícil pero con
sacrificio nada es imposible
si se tiene fe y sabes luchar.

Agradezco mucho a Dios y a la vida,
Porque Laura mi madre adorada y querida,
Porque con mi padre Eladio juntos me guían,
Porque mis hermanos su apoyo me brindan,
Porque mis sobrinos me alegran el día,
Agradezco por estar en una gran familia.

Amigos.

Por brindarme su apoyo incondicional,
Porque también me ayudaron a estudiar,
Porque el tiempo con ellos fue y es especial,
Porque se alegran con mi felicidad,
Por eso nunca los voy a olvidar

Marcos, Lucecita, Fany,
Herlinda, Anahi, Gilberto,
Gregorio, Marco Antonio,
Aurora, Manuel, Edith,
Roberto, Marina, Alberto,
Gaby, Tulio.

Profesores

Ustedes son un ejemplo a seguir,
Me transmitieron sus conocimientos
Me alentaron cuando me quería rendir,
Alimentando mi espíritu y sentimientos.

Porque no solo son una guía estudiantil,
También nos ayudan dando consejos,
Consejos para poder sobresalir,
Sobresalir en este mundo tan complejo.

Asesora: María Blanca Nieves

Gracias por su entusiasmo mostrado,
Porque me ayudo en este trabajo,
Gracias por guiarme en el último paso,
Porque me explico para desarrollarlo.

Gracias por ayudarme a concluir,
Concluir esto que me había costado tanto,
Tanto que creí que no tendría fin,
Fin le puso, pues ya pude lograrlo.

IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES

Objetivo.

En este trabajo de investigación, se desarrollará la elaboración y presentación de los estados financieros, como están conformados y las formas de presentarse, además de explicar cual es la importancia de los resultados que se reflejan en ellos.

También se pretende investigar el análisis de dicha información y la aplicación para interpretar dichos resultados, puesto que el ente económico depende de ellos para poder alcanzar un largo periodo de vida. En caso de tener malos resultados en la información financiera, que medidas se pueden tomar para corregir dichos errores.

Índice

Introducción	1
Capítulo 1 Antecedentes Generales de la Contabilidad	
1.1 Concepto de contabilidad	4
1.2 Objetivos de la contabilidad	5
1.3 Teoría de la partida doble	6
1.4 Usuarios de la contabilidad	9
1.5 Normas Internacionales de la Información Financieras (NIIF'S)	11
Capítulo 2 Los Estados Financieros	
2.1 Concepto y clasificación de los Estados Financieros	16
2.2 Elaboración de los Estados Financieros	20
2.3 Presentación de los Estados Financieros	24
Capítulo 3 Importancia de la información financiera	
3.1 Clasificación de los Métodos de Análisis de los Estados Financieros	31
3.2 Análisis e interpretación de los Estados Financieros	32
3.3 Análisis y comentarios de los Estados Financieros	45
3.4 Toma de decisiones	56
Caso práctico	61
Conclusiones	75
Bibliografía	76

Introducción

La información que se presenta en los Estados Financieros es de suma importancia, pues en ella se refleja la situación financiera de cada empresa, cabe mencionar que dicha información esta en constante movimiento y esto se debe a varios factores que la afectan, ya sea directa o indirectamente, estas variaciones pueden ser provocadas por el índice de inflación, inestabilidad de la moneda, reforma fiscal, etc.

La empresa debe ser capaz de aprovechar todos los recursos económicos día con día, con el propósito de hacer frente a los cambios económicos que experimenta el país.

La finalidad de usar técnicas financieras en las empresas, es para determinar el valor de cada elemento del cual se conforma su estructura financiera, por medio de cálculos y estimaciones en base a sus resultados, el conocer dichos resultados suele ser benéfico, pues conocen sus cuentas y esto es importante ya que con ello se pueden realizar estimaciones, y por ende se pueden emitir juicios y/o tomar decisiones para el beneficio del ente en sí.

Al utilizar algunas de las herramientas como: el Análisis y la Interpretación de la información financiera que se plasma en los Estados Financieros, podrán hacer ajustes en caso de ser necesario a sus políticas financieras y/o administrativas

El trabajo a realizar se compone de tres capítulos y un caso practico.

El primer capítulo se denomina: Antecedentes generales de la contabilidad. En este apartado se analiza el concepto, sus objetivos, la partida doble, quienes son sus usuarios y las Normas Internacionales de Información Financiera, ya que dichos elementos son de vital importancia para la elaboración de la información financiera y que esta tenga los requerimientos indispensables y pueda ser de utilidad, pues con ello se establece la composición de su patrimonio y desarrollo actual.

El segundo capítulo se refiere a los Estados Financieros, concepto, clasificación, elaboración, así como su presentación, lo cual nos ayudara a entender la información, pero sobre todo para establecer la composición del patrimonio y desarrollo actual con el que cuentan la empresa, aunque en este trabajo solo nos referiremos al Balance General o Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados, de otro modo se extendería este trabajo.

El tercer capítulo se titula: la importancia de la información financiera, donde se explicará sobre la clasificación y métodos de análisis de los Estados Financieros, pero sobre todo lo relacionado a este trabajo, que es el Análisis y la Interpretación de los Estados Financieros para darle forma a la estructura financiera, y así poder emitir un juicio objetivo y claro de cómo se compone y comporta la empresa, y en dado caso las posibles soluciones, además de establecer las necesidades de tomar decisiones riesgosas, con el fin de lograr un mejor desarrollo para la empresa.

Este tema tiene una gran relación con la carrera de Licenciado en Contaduría, pues éste profesional es el responsable de verificar la calidad de los registros contables, para darle forma y estructura a los Estados Financieros, también es quien se encarga de que dicha información cumpla con las NIIF'S, y en base a ello tomar decisiones que ayuden en el buen funcionamiento de la empresa.

También se relaciona con el proceso de análisis, puesto que el Licenciado en Contaduría siempre va a tener que dar conclusiones y una opinión para las posibles mejoras que según su punto de vista crea necesarios, además de las explicaciones de algunos puntos específicos de la información financiera, la cual no sea clara para los accionistas o socios y para el público en general.

CAPITULO 1

Antecedentes Generales de la Contabilidad

1.1 Concepto de contabilidad

1.2 Objetivos de la contabilidad

1.3 Teoría de la partida doble

1.4 Usuarios de la contabilidad

1.5 Normas Internacionales de la Información Financieras (NIIF'S)

1.1 CONCEPTO DE CONTABILIDAD

La contabilidad es el proceso que ayuda en tomar decisiones mediante el registro, clasificación, el resumen y la información de las transacciones comerciales e interpretación de sus efectos en relación con los negocios de la empresa.

Esta definición pone de manifiesto que el registro de los datos es solo el primero y el más sencillo de los pasos del registro contable.

La contabilidad es una disciplina técnica que a partir del procesamiento de datos sobre la composición y evolución del patrimonio de un ente, los bienes de propiedad de terceros en su poder y ciertas contingencias, produce información para la toma de decisiones de administradores y terceros interesados y para la vigilancia sobre los recursos y obligaciones del ente.

En mi opinión la contabilidad es una técnica para registrar, analizar e interpretar la información financiera de todas las operaciones de un ente, dicha información debe ser presentada de forma clara, oportuna y veraz para tomar decisiones correctas de los distintos usuarios de la misma.

1.2 OBJETIVOS DE LA CONTABILIDAD

La función básica de la contabilidad es brindar información que permite la planeación y el control de la gestión en la empresa. Se sostiene que un sistema de información debe garantizar el control de las acciones que realizan aquellos que tienen la responsabilidad de conducir la entidad.

El adecuado funcionamiento de las entidades o empresas hace necesario:

1. Ejercer un eficiente control financiero de los recursos de que disponen y de las operaciones que realizan.
2. Obtener y proporcionar información financiera que permita conocer y evaluar la situación en que se encuentren y los resultados de las operaciones.

Por lo tanto, la contabilidad tiene como objetivos:

1. CONTROLAR. Este objetivo consiste en supervisar, vigilar y comprobar que los recursos materiales, humanos y financieros se utilicen conforme a lo planeado y del mismo modo las actividades.
2. INFORMAR. El objetivo de informar es describir la situación financiera (estado económico) en que se encuentra la empresa, los resultados de las operaciones realizadas y otros aspectos relacionados con la obtención y el uso del dinero, lo cual se efectúan mediante la presentación de documentos denominados estados financieros.

El principal objetivo que yo considero, es que no importando el tamaño o giro de la entidad o empresa, la contabilidad debe de presentar la información adecuada, puesto que no es solamente la historia de una entidad, si no que produce sistemática y estructuralmente información cuantitativa, procesada en unidades monetarias de las transacciones comerciales que realiza la actividad económica.

Porque sin ella no pueden registrarse las operaciones practicadas; no se puede determinar si hubo ganancias o pérdidas en un negocio, no podría obtenerse ni proporcionar alguna información acerca del negocio, y porque no se llevaría un control riguroso sobre los bienes y deudas que tuviera el negocio.

1.3 TEORÍA DE LA PARTIDA DOBLE

La condición financiera o la posición de un negocio o empresa comercial se representan por la relación de los activos con los pasivos más el capital.

Debido a que la idea de dualidad en el análisis de transacciones tiene una importancia fundamental para los procesos contables, es muy común expresarla mediante una ecuación, esta ecuación se conoce generalmente como la ecuación de la contabilidad, y en su forma más simple se conoce frecuentemente como la ecuación del balance general o fórmula básica y se expresa:

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

Activo. Propiedades que se poseen y tienen valor monetario.

Pasivo. Sumas que se adeudan a terceros, obligaciones, cuentas y bonos por pagar. El pasivo también puede incluir ciertos renglones diferidos, como reservas para el impuesto sobre la renta.

Capital. La participación de los propietarios en un negocio

Los efectos de las transacciones registradas propiamente en los sistemas contables son finalmente reflejados en la ecuación básica, este instrumento de la contabilidad es de origen muy antiguo, y los tres elementos básicos mencionados anteriormente están unidos por una relación fundamental, ya que dicha ecuación expresa el equilibrio entre el activo, por una parte, y los derechos de los acreedores y propietarios de la otra, esto se puede explicar de la siguiente forma:

1. Que la mayoría de las operaciones tienen dos efectos y algunas tres o más.
2. Que asignándoles un valor a cada uno de los efectos los valores quedan compensados.
3. Que como consecuencia de esta compensación, al reflejarse los diferentes aspectos de las operaciones en los elementos del balance, producen lógicamente en la ecuación la misma compensación; razón por la cual siempre subsiste la igualdad del balance.

En atención a que como antes se dijo, la mayoría de las operaciones tienen dos efectos y que por tal motivo hay que hacer cuando menos dos registros en los valores del balance, a este sistema de operar se le denomina "Partida Doble".

La partida doble, como teoría, descansa en el principio universal de la causalidad, es decir, que toda causa tiene un efecto. Decimos que la causa es la operación o transacción realizada por la entidad, que genera un efecto, ya sea un aumento o disminución de activo, pasivo o capital. Es importante notar que el efecto se manifiesta en la contabilidad no de manera simple si no siempre doble, es decir:

1. Un aumento y una disminución,
2. Un aumento y un aumento,
3. Una disminución y un aumento

Esto puede suceder en las cuentas de activo, pasivo y capital contable, pero obsérvese que siempre el efecto es doble.

Todas las transacciones registradas por partida doble, mediante cargos y abonos, afectan la dualidad económica, sin alterar la igualdad o equilibrio que se debe dar entre el activo y la suma del pasivo y el capital contable.

Ahora bien, al registrar una operación no se debe tener como objetivo buscar la partida doble; es decir, la suma igual de cargos y abonos, ya que lo correcto es el adecuado registro de la operación afectando las cuentas que corresponden. Se debe tener presente desde este momento que, al registrar cualquier transacción, el objetivo debe ser cuantificar y afectar las cuentas precisas que intervienen en la transacción, ya que la partida doble por si misma se presentará, o sea, al registrar las operaciones se debe atender más la corrección de la aplicación de las cuentas de activo, pasivo y capital, pues a si la igualdad de cargos y abonos se dará de manera automática.

En conclusión:

- A) La partida doble es el resultado de la aplicación del principio de la causalidad, en el cual se basa el registro de las operaciones en la contabilidad moderna.
- B) Existe siempre la igualdad del balance a pesar de las modificaciones que sufren sus elementos como consecuencia de las operaciones realizadas, en atención a la compensación que existe dentro de los diferentes efectos de ellos que al registrarse o reflejarse en los elementos del balance originen la misma compensación.

Y así tenemos que si una operación en alguno de sus aspectos produce alteraciones en más o menos en el activo, en el pasivo o en el capital, el segundo o mas aspectos puede sufrir efectos contrarios en cualesquiera de los tres elementos del balance; en donde:

1. Si el primer aspecto de una operación tiene como efecto un aumento de activo, el otro aspecto puede producir cualesquiera de los siguientes efectos:
 - a) Disminución del activo
 - b) Aumento del pasivo
 - c) Aumento del capital
2. Si uno de los aspectos de la operación tiene como efecto disminuir el pasivo, el otro aspecto puede producir cualesquiera de las siguientes modificaciones:
 - a) Aumento del pasivo
 - b) Aumento del capital
 - c) Disminución del pasivo
3. Si uno de los aspectos de la operación tiene como efecto disminuir el capital, el otro puede producir cualesquiera de las siguientes modificaciones:
 - a) Aumento del capital
 - b) Aumento del pasivo
 - c) Disminución del activo

Las anteriores consideraciones son las que dieron origen a las nueve reglas de la partida doble y que se expresa de la siguiente manera:

1. Todo aumento de activo puede quedar compensado con:
 - a) Disminución del activo
 - b) Aumento del pasivo
 - c) Aumento del capital

2. Toda disminución del pasivo puede quedar compensada con:
 - a) Aumento del pasivo
 - b) Aumento del capital
 - c) Disminución del activo

3. Toda disminución del capital puede quedar compensada con:
 - a) Aumento del capital
 - b) Aumento del pasivo
 - c) Disminución del activo

1.4 USUARIOS DE LA CONTABILIDAD

El sistema de información contable brinda información útil para la toma de decisiones por parte de diversos interesados.

Los entes en general, se trate de personas físicas o ideales, empresarios particulares o sociedades comerciales, con fines de lucro o no, necesitan contar con información acerca de sus propias actividades económicas y, en muchos casos, también sobre las actividades que llevan a cabo otros entes.

Los usuarios de información contable pueden ser clasificados de acuerdo con distintos criterios relacionados con su vinculación con el ente, es decir, con la posición desde la cual solicitan la información, en función del tipo de uso que le darán a la misma, desde el lugar físico en el cual la requieren.

La clasificación de acuerdo a las NIF, en especial la A3, nos indica que es de la siguiente forma:

- Entidad lucrativa. Es aquella unidad identificable que realiza actividades económicas, construida por combinaciones de recursos humanos, materiales y de capital (conjunto integrado de actividades económicas y recursos), conducidos y administrados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad, siendo su principal atributo, la intención de resarcir y retribuir a los inversionistas su inversión, a través de un rendimiento o reembolso.
- Entidad con propósito no lucrativo. Es aquella unidad identificable que realiza actividades económicas, construida por combinaciones de recursos humanos, materiales y de aportación, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines para los que fue creada, principalmente sociales, y que no resarce la inversión a sus patrocinadores. Por ende se tiene las siguientes características:
 - a) Sus actividades de producción y venta de bienes o prestación de servicios persiguen cubrir directa o indirectamente, fines de beneficio social;
 - b) Obtención de recursos patrocinadores que no reciben en contraprestación pagos o beneficios económicos por los recursos aportados; y
 - c) Ausencia de participación definida de propietario que puede ser vendida, transferida o redimida, o que pueda transmitir derechos a la distribución residual de recursos en el caso de liquidación de la entidad.

Sin embargo, la clasificación más habitual puede presentarse de la siguiente manera:

- Usuarios internos
- Usuarios externos

Se consideran internos todos aquellos que utilizan información del mismo ente al cual pertenecen. Pueden mencionarse aquí a los propietarios, sean estos accionistas o revistan cualquier otra condición, y a los administradores, en su actuación como directores, gerentes, analistas o el cargo que desempeñen con el tipo de organización de que se trate.

Los usuarios externos, en cambio, son aquellos que solicitan información correspondiente a entes a los que no pertenecen, a pesar de lo cual necesitan tomar decisiones relacionadas con los mismos. Así sucede con los proveedores, los prestamistas y clientes de cada ente en el devenir habitual de los negocios.

La siguiente clasificación puede desarrollarse tomando en cuenta el tipo de empleo que los interesados darán a la información que reciben. Se puede considerar usuarios finales e internos del ente a los administradores, que son las personas que dirigen la organización y necesitan contar con todos los informes que les permita arribar a una correcta toma de decisiones.

Los propietarios y terceros utilizan la información debido a que mantiene algún tipo de relación económica con el ente en cuestión. Según en cada uno de los casos podemos clasificarlos dentro de los usuarios internos o externos en función de sus intereses en particular.

Los contralores son aquellos interesados que utilizan la información con el objeto de verificar los hechos económicos sucedidos en un determinado ente, o bien, de determinar la corrección en cuanto a la forma de preparación de la propia información contable.

Finalmente, los usuarios pueden ser clasificados en orden al lugar geográfico desde el cual solicitan la información contable del ente. En este sentido, pueden plantearse, por lo menos, dos alternativas: nacionales o internacionales.

Se consideran usuarios de la información contable a aquellos sujetos económicos cuyos intereses pueden verse afectados de forma positiva o negativa por la actividad de la entidad que emite información.

Normalmente, se clasifican en usuarios internos, aquellos que toman decisiones relativas a la gestión de la unidad económica y usuarios externos, aquellos que no participan en decisiones relativas a la gestión. Estos dos tipos de usuarios van a condicionar el tipo y forma de información así como su frecuencia. El condicionamiento principalmente va a venir motivado por el hecho de que los usuarios internos suelen tener un acceso ilimitado a la información y toman unas decisiones específicas, mientras que los usuarios externos tienen un acceso limitado.

Los usuarios internos son los que están relacionados contractualmente con la empresa y tienen derecho a la información periódica, y pueden ser los propietarios, directivos y trabajadores.

Los usuarios externos no laboran dentro de la empresa, pero solicitan información contable para que a su vez tomen decisiones relacionadas a la misma empresa, estos usuarios de alguna forma se involucran con la empresa como son: el fisco, accionistas, proveedores, acreedores y bancos.

1.5 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Los postulados básicos son fundamentos que configuran el sistema de información contable y rigen el ambiente bajo el cual deben operar. Por lo tanto, tienen influencia en todas las fases que comprende dicho sistema contable; esto es, inciden en la identificación, análisis, interpretación, captación, procesamiento y, finalmente, en el reconocimiento contable de las transacciones, transformaciones internas y de otros eventos, que lleva a cabo o que afectan económicamente a una entidad.

El postulado que obliga a la captación de la esencia económica en la delimitación y operación del sistema de información contable, es el de *sustancia económica*. El postulado que identifica y delimita al ente, es el de *entidad económica* y el que asume su continuidad es el de *negocio en marcha*. Los postulados que establecen las bases para el reconocimiento contable de las transacciones, transformaciones internas que lleva a cabo una entidad y otros eventos, que la afectan económicamente, son los de: *devengación contable*, *asociación de costos y gastos con ingresos*, *dualidad económica* y *consistencia*.

Los postulados básicos no solo vinculan al sistema de información contable con el entorno en el que opera la entidad, si no que se presentan como los conceptos teóricos fundamentales que relacionan medios y fines, es decir, normas particulares y objetivos de la información financiera. Asimismo, proporcionan un importante marco de referencia para emitir normas particulares, dándoles significado y dotándolas de una estructura integradora de conceptos teóricos básicos; también ayudan a explicar las razones por las cuales algunos procedimientos son apropiados y proporcionan las bases para establecer criterios para aquellas situaciones o áreas aun no exploradas por las normas particulares.

Los postulados básicos son fundamentos que rigen el ambiente en el que debe operar el sistema de información contable y:

- a) Surgen como generalizaciones o abstracciones del entorno económico en el que se desenvuelve el sistema de información contable;
- b) Se derivan de la experiencia, de las formas de pensamientos y políticas o criterios impuestos por la práctica de los negocios, en un sentido amplio;
- c) Se aplican en congruencia con los objetivos de la información financiera y sus características cualitativas.

Los postulados básicos:

- a) Vinculan al sistema de información contable con el entorno en que este opera, permitiendo al emisor de la normatividad contable, al preparador y al usuario de la información financiera, una mejor comprensión del ambiente en el que se desenvuelve la práctica contable; y
- b) Guían la acción normativa conjuntamente con el resto de los conceptos básicos que integran el marco conceptual, dado que deben emplearse como fundamento para elaborar normas particulares de información financiera.

Los postulados básicos dan pauta para explicar “en que momento” y “como” deben reconocerse los efectos derivados de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que afectan económicamente a una entidad, por lo que son, en consecuencia, esencia misma de las normas particulares.

Sustancia económica

La sustancia económica debe prevalecer en la delimitación y operación del sistema de información contable, así como el reconocimiento contable de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que afectan económicamente a una entidad.

El sistema de información contable debe ser delimitado en forma tal que pueda ser capaz de captar la esencia económica del ente emisor de información financiera.

El reflejo de la sustancia económica debe prevalecer en el reconocimiento contable con el fin de incorporar los efectos derivados de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que afectan económicamente a una entidad, de acuerdo con su realidad económica y no solo en atención a su forma jurídica, cuando una y otra no coincidan. Debe otorgarse, en consecuencia, prioridad al fondo o sustancia económica sobre la forma legal.

Ello es debido a que la forma legal de una operación pueda tener una apariencia diferente al auténtico fondo económico de la misma y, en consecuencia, no refleja adecuadamente su incidencia en la situación económica-financiera. Por ende, las formalidades jurídicas deben analizarse en un contexto adecuado, a fin de que no la tergiversen y con ello distorsionen el reconocimiento contable.

Entidad económica

La entidad económica es aquella unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida por combinaciones de recursos humanos, materiales y financieros (conjunto integrado de actividades económicas y recursos), conducidos y administrados por un único centro de control que toma decisiones encaminadas al cumplimiento de los fines específicos para los que fue creada; la personalidad de la entidad económica es independiente de la de sus acciones, propietarios o patrocinadores.

Para la emisión de información financiera, la entidad económica debe prevalecer sobre los componentes individuales que la integran, este postulado permite delimitar las operaciones que debe captar el sistema de información contable.

Negocio en marcha

La entidad económica se presume en existencia permanente, dentro de un horizonte de tiempo ilimitado, salvo prueba en contrario, por lo que las cifras en el sistema de información contable, representan valores sistemáticamente obtenidos. En tanto prevalezcan dichas condiciones, no deben determinarse valores estimados provenientes de la disposición o liquidación del conjunto de los activos netos de la entidad.

En una situación típica, la ausencia de expresión de negocio en marcha en la información financiera, implica que se asume la continuidad de la entidad. Cuando ello no sea así, es decir, en situaciones atípicas en las que deba considerarse un horizonte temporal limitado (por ejemplo: a causa de la disolución, suspensión de actividades, quiebra o liquidación).

Devengación contable

Los efectos derivados de las transacciones que lleva a cabo una entidad económica con otras entidades, de las transformaciones internas y de otros eventos, que la han afectado económicamente, deben reconocerse contablemente en su totalidad, en el momento en

el que ocurren, independientemente de la fecha en que se consideren realizados para fines contables.

Periodo contable

Asume la actividad económica de la entidad, la cual tiene una existencia continua, puede ser dividida en periodos convencionales, los cuales varían en extensión, para presentar la situación financiera.

Para este fin, se establece que el periodo contable sea equivalente a un ciclo normal de operaciones de la entidad, cuando éste sea mayor o igual a un año; cuando el ciclo sea menor a un año o no pueda identificarse, debe considerarse como periodo contable el ejercicio social de la entidad. El ciclo normal de operaciones de una entidad es el tiempo comprendido entre la adquisición de activos para su procesamiento y la realización de los mismos derivada de su enajenación.

Asociación de costos y gastos con ingresos

Los costos y gastos de una entidad deben identificarse con el ingreso que generen en el mismo periodo, independientemente de la fecha en que se realicen.

Este postulado es el fundamento del reconocimiento de una partida en el estado de resultados; esto es, los ingresos deben reconocerse en el periodo contable en el que se devenguen, identificando los costos y gastos (esfuerzos acumulados) que se incurrieron o consumieron en el proceso de generación de dichos ingresos.

La asociación de los costos y gastos con los ingresos se llevan a cabo:

- a) Identificando los costos y gastos que se generaron para beneficiar directamente la generación de ingresos del periodo. En su caso deben efectuarse estimaciones o provisiones; y
- b) Distribuyendo, en forma sistemática y racional, los costos y gastos que están relacionados con la generación de ingresos en distintos periodos contables.

Los costos y gastos del periodo contable cuyos beneficios económicos futuros no pueden identificarse o cuantificarse razonablemente deben reconocerse directamente en los resultados del periodo.

Los costos y gastos que se reconocen en los resultados del periodo actual incluyen:

- a) Los que incurren para generar los ingresos del periodo;
- b) Aquellos cuyos beneficios económicos, actuales o futuros no pueden identificarse o cuantificarse razonablemente (por ejemplo los gastos de investigación); y
- c) Los que se derivan de un activo reconocido en el balance general en periodos anteriores y que contribuyen a la generación de beneficios económicos en el periodo actual (por ejemplo, la depreciación de un activo fijo).

Valuación

Los efectos financieros derivados de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que afectan económicamente a la entidad, deben cuantificarse en términos monetarios, atendiendo a los atributos del elemento a ser valuado, con el fin de captar el valor económico más objetivo de los activos netos.

La estructura financiera de una entidad económica está constituida por los recursos de los que dispone para la consecución de sus fines y por las fuentes para obtener dichos recursos, ya sean propias o ajenas.

La representación contable dual de la entidad es fundamental para una adecuada comprensión de su estructura y de su posición en relación con otras entidades, es por eso que en los estados financieros se incorporan partidas que constituyen representaciones de los recursos económicos de la entidad, por un lado, y de la fuente de dichos recursos, por el otro.

Los activos representan recursos económicos con los que cuenta la entidad, en tanto que los pasivos y el capital contable o patrimonio contable representan participaciones en la obtención de dichos recursos, a una fecha.

Consistencia

Ante la existencia de operaciones similares en una entidad, debe corresponder un mismo tratamiento contable, el cual debe permanecer a través del tiempo, en tanto no cambie la esencia económica de las operaciones.

La consistencia propicia la generación de información financiera comparable dado que sin ella, no habría posibilidad de conocer si los cambios en los valores contables se deben a los efectos económicos reales, o tan sólo a cambio en los tratamientos contables. Por lo tanto, la consistencia coadyuva a la comparabilidad de la información financiera en una misma entidad en diferentes periodos contables y en comparación con otras entidades.

CAPITULO 2

Los Estados Financieros

2.1 Concepto y clasificación de los Estados Financieros

2.2 Elaboración de los Estados Financieros

2.3 Presentación de los Estados Financieros

2.1 CONCEPTO Y CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS

Los dueños y gerentes de negocios necesitan tener información financiera actualizada para tomar las decisiones correspondientes sobre sus futuras operaciones. La información financiera de un negocio se encuentra registrada en las cuentas del mayor. Sin embargo, las transacciones que ocurren durante el período fiscal alteran los saldos de estas cuentas. Los cambios deben reportarse periódicamente en los estados financieros.

En el complejo mundo de los negocios, hoy en día caracterizado por el proceso de globalización en las empresas, la información financiera cumple un rol muy importante al producir datos indispensables para la administración y el desarrollo del sistema económico.

La contabilidad es una disciplina del conocimiento humano que permite preparar información de carácter general sobre la entidad económica. Esta información es mostrada por los estados financieros.

Los Estados Financieros son documentos contables, esencialmente numéricos que presentan la situación financiera de una empresa, a una fecha cierta, los resultados que obtuvo en un periodo determinado, y la repercusión en el patrimonio de los accionistas.

Estos documentos muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada, presente o futura; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado presente o futuro, en situaciones normales o especiales. Dichos estados son el resultado del proceso contable, a través de ellos se hace tangible lo acontecido en un periodo dado de actividades, permitiendo evaluar los resultados y la repercusión de éstos en el patrimonio de la organización que se trate.

Los Estados Financieros representan el producto terminado del proceso contable y son los documentos por medio de los cuales se presenta la información financiera. Es decir, son la representación estructurada de la situación y evolución financiera de una entidad a una fecha determinada.

Los Estados Financieros muestran la forma como las empresas han conjugado los factores de la producción, naturaleza, capital, trabajo y organización. 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. La información que muestran dichos estados esta influida por las convenciones contables y los juicios personales de quien los formula.

Todas las entidades para auxiliarse en el proceso de toma de decisiones, necesitan de información, y dentro de los sistemas existentes, uno de los más importantes lo constituye el sistema de información financiera.

Por otro lado, la contabilidad financiera, como se ha definido por el CINIF, persigue el propósito de producir información cuantitativa; esta información se presenta a través de lo que se conoce como Estados Financieros.

De las cinco series que forman la totalidad de las Normas Internacionales de Información Financiera, en la serie NIF B “Normas Aplicables a los Estados Financieros en su conjunto” se encuentran las principales reglas aplicables a dichos Estados Financieros.

Sin embargo, conviene precisar que en la Norma NIF A-3 “necesidades de los usuarios y objetivos de los Estados Financieros” en donde se establece que:

Los Estados Financieros son la manifestación fundamental de la información financiera; son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un periodo definido. Su propósito general es proveer información de una entidad a cerca de la posición financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de sus decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad, por lo que, para satisfacer ese objetivo, deben proveer información sobre la evolución de: los activos, los pasivos, el capital contable o patrimonio contable, los ingresos, los costos o gastos, los cambios en el capital contable o patrimonio contable y los flujos de efectivo o, en su caso, los cambios en la situación financiera.

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a normas contables o normas de información financiera. La contabilidad es llevada adelante por contadores públicos que, en la mayoría de los países del mundo, deben registrarse en organismos de control públicos o privados para poder ejercer la profesión.

Los estados financieros son las herramientas más importantes con que cuentan las organizaciones para evaluar el estado en que se encuentran.

El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas. Se considera que la información a ser brindada en los estados financieros debe referirse a los siguientes aspectos del ente emisor:

- a) Su situación patrimonial a la fecha de dichos estados
- b) Un resumen de las causas del resultado asignable a ese lapso;
- c) La evolución de su patrimonio durante el período;
- d) La evolución de su situación financiera por el mismo período,
- e) Otros hechos que ayuden a evaluar los montos, momentos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos que los inversores y acreedores recibirán del ente por distintos conceptos.

La contaduría pública ha contribuido al desarrollo económico al producir información financiera base para la información productiva, la cual debe reunir una serie de características que cumpla con sus objetivos.

La información que presente uno como contador debe ser para con el representante o dueño de la organización oportuna, confiable, con buena presentación y útil.

CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Para clasificar los estados financieros se considera diversos puntos de vista, por ejemplo:

- En función de su importancia: principales ó básicos y secundarios
 - En función de la información que presentan: normales y especiales
 - En función de la fecha: dinámicos y estáticos
 - En función del grado de información que proporcionan: sintéticos y detallados
 - En función de la información de presentación: simples y comparativos
 - En función de la naturaleza de las cifras.
- a) Estados Financieros principales o básicos: son el estado de situación financiera, el estado de resultados, el estado de variación en el capital contable y el estado de cambios en la situación financiera
- b) Estados Financieros secundarios: son conocidos también como anexos o analíticos y se producen para dar detalles de la información contenida en los estados financieros principales, por ejemplo:
- Estado detallado de cuentas por cobrar.
 - Estado analítico de integración de inventarios.
 - Estado analítico de costos de distribución.
 - Estado analítico de gastos de administración.
 - Estado de costo de producción y ventas.
 - Estado analítico de aplicación de recursos.
- c) Estados financieros normales: se considera normales a todos aquellos estados financieros principales y secundarios que correspondan a un negocio en marcha
- d) Estados financieros especiales: se consideran especiales cuando la información corresponde a empresas que se encuentran en situaciones especiales o diferentes a un negocio en marcha, por ejemplo:
- Estado de liquidación.
 - Estado de fusión.
 - Estado de transformación.
- e) Estados financieros estáticos: corresponden a una fecha determinada
- f) Estados financieros dinámicos: corresponden a un periodo determinado
- g) Estados financieros sintéticos: presentan la información por grupos, y la información global en forma general
- h) Estados financieros detallados: presentan la información pormenorizada, detallada

- i) Estados financieros simples: presentan la información de un solo periodo a una fecha determinada
- j) Estados financieros comparativos: estados financieros que presentan en un solo documento información de dos o más periodos, o a dos o más fechas determinadas.
- k) Estados financieros históricos: presentan información sobre acontecimientos ya ocurridos
- l) Estados financieros pro-forma: presentan la información proyectada con base en cifras obtenidas de la planeación.

La clasificación más usual para los Estados Financieros es en básicos y secundarios, los cuales están integrados como sigue:

BÁSICOS	SECUNDARIOS
Estado de Situación Financiera	Estado detallado de cuentas por cobrar
Estado de Resultados	Estado analítico de integración de inventarios
Estado de Variaciones en el Capital Contable	Estado analítico de costos de distribución
Estado de Flujo de Efectivo	Estado analítico de gastos de administración
	Estado de costos de producción y ventas
	Estado analítico de producción y recursos

2.2 ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Siguiendo con la NIF A-3, los Estados Financieros básicos que responden a las necesidades comunes del usuario general y a los objetivos de los estados financieros son:

- El Balance General, también llamado Estado de Situación Financiera, que muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieros de la entidad; por consiguiente, los activos en orden de su disponibilidad, revelando sus restricciones; los pasivos atendiendo a su exigibilidad, revelando sus riesgos financieros; así como, el capital contable o patrimonio contable a dicha fecha.
- El Estado de Resultados, para entidades lucrativas o, en su caso, Estado de Actividades, para entidades con propósitos no lucrativos, que muestran la información relativa al resultado de sus operaciones en un periodo y, por ende, de los ingresos, gastos; así como, de la utilidad (pérdida) neta o cambio neto en el patrimonio contable resultante en el periodo.
- El Estado de Variaciones en el Capital Contable, en el caso de entidades lucrativas, que muestra los cambios en la inversión de los accionistas o dueños durante el periodo; y
- El Estado de Flujo de Efectivo, en su caso, el estado de cambios en la situación financiera, que indica información acerca de los cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento de la entidad en el periodo, clasificados por actividades de operación, de inversión y financiamiento. La entidad debe emitir uno de los estados, atendiendo a lo establecido en normas particulares.

BALANCE GENERAL.

Es emitido tanto por entidades lucrativas como por las entidades con propósitos no lucrativos, y se conforma básicamente por los siguientes elementos:

- 1- Activos
- 2- Pasivos
- 3- Capital contable o patrimonio contable, este último cuando se trata de entidades con propósito no lucrativo.

El balance es un estado conciso o sintético, formulado con los datos de los libros de contabilidad llevados por partida doble, en el cual se consignan de un lado todos los recursos y del otro todas las obligaciones de la empresa a una fecha dada, por lo tanto es un estado estático.

Para formular el Balance General de una entidad, deben contemplarse las cuentas de Activo, Pasivo y Capital Contable, debidamente clasificadas y valuadas de acuerdo con las reglas particulares que para cada caso ha establecido la serie NIF C, por lo que se integra con los saldos finales del periodo contable que arroja cada una de estas cuentas.

ESTADO DE RESULTADOS.

El estado de resultados es emitido únicamente por entidades lucrativas y esta integrado básicamente por los siguientes elementos:

- a) Ingresos, costos y gastos, excepto aquellos que por disposición expresa de alguna norma particular forman parte de las otras partidas integrales.
- b) Utilidad o pérdida neta

El estado de actividades es emitido por las entidades con propósitos no lucrativos y esta integrado básicamente por los siguientes elementos: ingresos, costos y gastos.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

Este estado financiero es emitido por las entidades lucrativas y se conforma por los siguientes elementos básicos:

- a) Movimientos de propietarios: son cambios al capital contribuido, o en su caso, al capital ganado de una entidad durante un periodo contable
- b) Creación de reservas o utilidad bruta: representa una segregación de las utilidades netas acumuladas de la entidad, con fines específicos y creados por decisión de su propietario.

El proceso para su formulación es relativamente sencillo, mismo que puede resumirse en los siguientes pasos:

1. Contar con la información relativa a saldos iniciales y finales del periodo del que se trate de las cuentas que integran el Capital Contable, así como la información adicional necesaria.
2. Identificar los movimientos ocurridos en cada una de las cuentas y corroborarlos con la información adicional proporcionada.
3. Iniciar la elaboración partiendo de los saldos iniciales, para que en forma posterior se anoten los aumentos y disminuciones ocurridas durante el periodo, en cada una de las cuentas del Capital Contable.
4. Sumar o restar a los saldos iniciales, las modificaciones identificadas; obteniendo como resultado los saldos finales de cada una de las cuentas.

Resulta de gran utilidad para la formulación de este estado financiero, la información recabada y la hoja de trabajo elaborada en el Estado de Cambios en la Situación Financiera.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Para realizar el Estado de Flujo de Efectivo, se requiere de dos balanzas de distinta fecha (una inicial y una final) y el Estado de Resultados del último período recién terminado:

- a) Se debe partir de la utilidad o pérdida neta.
- b) Al punto anterior se le deberá sumar o restar las partidas virtuales, con esto se pretende convertir al estado de resultados en un flujo de efectivo, (utilidad neta + partidas virtuales).
- c) Los cambios en la situación financiera se determinaran por diferencias entre distintos rubros del balance inicial y final a pesos constantes y clasificados por tipo de actividad.
- d) Los traspasos contables que no modifiquen la estructura financiera se omiten en dicho estado (reserva legal).
- e) El efecto monetario y las fluctuaciones cambiarias no se consideran partidas virtuales.

Para elaborar este estado financiero y de acuerdo con lo señalado en la NIF B-2, el procedimiento a desarrollar es el siguiente:

Actividades de operación

La entidad debe determinar y presentar los flujos de efectivo de las actividades de operación usando uno de los métodos siguientes:

- a) Método directo, según el cual deben presentarse por separados las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos;
- b) Método indirecto, según el cual, preferentemente, se presenta en primer lugar la utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad o, en su caso, el cambio neto en el patrimonio contable; dicho importe se ajusta por los efectos de operaciones de periodos anteriores cobradas o pagadas en el periodo actual y, por operaciones del periodo actual de cobro o pago diferido hacia el futuro; asimismo, se ajusta por operaciones y que están asociadas con las actividades de inversión o de financiamiento.

Método directo.

En este método, la determinación de los flujos de efectivos de actividades de operación debe de hacerse con cualquiera de los procedimientos siguientes:

- a) Utilizando directamente los registros contables de la entidad respecto de las partidas que se afectan por entradas o salidas de efectivo; o
- b) Modificando cada uno de los rubros del estado de resultados o del estado de actividades por:
 - Los cambios habidos durante el periodo en las cuentas por cobrar, en las cuentas por pagar y en los inventarios, derivados de las actividades de operación;

- Otras partidas sin reflejo en el efectivo; y
- Otras partidas que se eliminan por considerarse flujos de efectivo de inversión o de financiamiento.

Método indirecto.

En este método, los flujos de efectivo de las actividades de operación deben determinarse partiendo, preferentemente, de la utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad o, en su caso, del cambio neto en el patrimonio contable; dicho importe se aumenta o disminuye por los efectos de:

a) Partidas que se consideran asociadas con:

- Actividades de inversión; por ejemplo, la depreciación y la utilidad o pérdida en la venta de inmuebles, maquinaria y equipo; la amortización de activos intangibles; la pérdida por deterioro de activos de larga duración; así como la participación en asociadas y en negocios conjuntos;
- Actividades de financiamiento: por ejemplo, los intereses a cargo sobre un préstamo bancario y las ganancias o pérdidas en la extinción de pasivos.
- Cambios habidos durante el periodo o en los rubros, de corto o largo plazo, que forman parte del capital de trabajo de la entidad; tales como: inventarios, cuentas por cobrar y por pagar.

La presentación de los flujos de efectivo de operación parte, preferentemente, de la utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad; o en su caso, del cambio neto del patrimonio contable y, mostrando en seguida y en rubros por separado los flujos de efectivo con base en el orden en que fueron determinados. No obstante, la entidad puede partir sólo de cualquiera de los otros dos niveles básicos de utilidad o pérdida que establece la NIF B-3 Estado de Resultados (utilidad o pérdida neta o, utilidad o pérdida antes de las operaciones discontinuadas). Partir de un renglón distinto al de utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad representa mostrar más partidas conciliatorias, como pueden ser impuestos a la utilidad o, en su caso, operaciones discontinuadas.

2.3 PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIOS

Una vez elaborados los estados financieros, basados en la información recaudada en los libros contables, sigue la forma para presentar dicha información, pues cabe mencionar, que en algunos estados hay diversas formas de presentación, según el fin que tenga dicha información.

Los estados financieros presentados deben de contar con las siguientes características, las cuales corresponden a la información contable señaladas en la NIF A-4 y estas son:

- a) Utilidad. Como característica fundamental
- b) Confiabilidad: que a su vez implica la veracidad, representatividad, objetividad, verificabilidad e información suficiente.
- c) Relevancia: que implica la posibilidad de predicción y confirmación y la importancia relativa.
- d) Comprensibilidad
- e) Comparabilidad.

Actualmente en la NIF A-7, se señala que los estados financieros deben de contener la siguiente información de manera prominente

BALANCE GENERAL

La mayoría de los autores coinciden en que la forma de presentación del balance general puede reducirse a tres modelos diferentes:

- a) En forma de cuenta
- b) En forma de reporte
- c) En forma inglesa.

Es importante no perder de vista que estos modelos de presentación exclusivamente se circunscriben a la forma, no así al contenido, ya que éste, independientemente del modelo elegido permanece inalterable.

Presentación en Forma de Cuenta

Este tipo de presentación responde a la ecuación contable de $A = P + C$; a través de esta presentación se logra visualizar con mayor facilidad la dualidad económica de las entidades, y toma su nombre justamente de la representación grafica de una cuenta en donde en la parte izquierda aparecerán los recursos de que dispone la entidad, es decir, el Activo y en la parte derecha las fuentes de dichos recursos (externas e internas), es decir, el Pasivo y Capital Contable.

Ejemplo:

ACTIVO		PASIVO	
Bancos	\$ 100	Proveedores	\$ 200
Cuentas por Cobrar	200	Acreedores Diversos	100
Inventarios	300	Total Pasivo:	<u>300</u>
Pagos Anticipados	<u>100</u>	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL ACTIVO	\$ 700	Capital Social	<u>400</u>
		TOTAL PASIVO + CAPITAL	\$ 700

Presentación en Forma de Reporte

Se basa en lo que comúnmente se denomina fórmula de Capital, es decir: $A - P = C$; consiste en la presentación de todas las cuentas en forma vertical, lo cual permite restar al total del Activo el importe del Pasivo total y por diferencia obtener el importe del Capital Contable.

Ejemplo:

ACTIVO	
Bancos	\$ 100
Cuentas por Cobrar	200
Inventarios	300
Pagos Anticipados	<u>100</u>
Total Activo	700
MENOS	
PASIVO	
Proveedores	200
Acreedores Diversos	<u>100</u>
Total Pasivo	300
IGUAL A:	
CAPITAL CONTABLE	
Capital Social	\$ 400

Presentación en Forma Inglesa

Esta última forma de presentación del balance general no es la más usual, sin embargo, la idea que se persigue con la misma es destacar en primer lugar las aportaciones de los dueños y en general el capital contable, de ahí que su presentación sea similar a la forma de cuenta pero colocando en la parte izquierda a los orígenes de los recursos con que cuenta la empresa, iniciando con el Capital Contable y en seguida el Pasivo para finalizar en la parte derecha con los recursos que integran el Activo, si tuviéramos que definir una ecuación para este modelo, sería: $C + P = A$

Ejemplo:

CAPITAL CONTABLE		ACTIVO	
Capital Social	\$ 400	Bancos	\$ 100
PASIVO		Cuentas por Cobrar	200
Proveedores	200	Inventarios	300
Acreedores Diversos	100	Pagos Anticipados	<u>100</u>
Total Pasivo:	300	TOTAL ACTIVO	\$ 700
TOTAL CAPITAL + PASIVO	\$ 700		

ESTADO DE RESULTADOS

En congruencia con el contenido de la NIF A-5, la actual NIF B-3 señala que los ingresos, costos y gastos pueden ser de dos tipos:

Ordinarios: Son los relacionados con el giro de la entidad, es decir, los que derivan de las actividades primarias que representan la principal fuente de ingresos para la entidad; y

No Ordinarias: Son los que se derivan de las actividades que no representan la principal fuente de ingresos para la entidad; y

Los ingresos, costos y gastos ordinarios deben incluir todos aquellos que son inherentes a las actividades primarias de la entidad aun cuando no sean frecuentes.

Las actividades deben presentar en el Estado de Resultados, en primer lugar, las partidas ordinarias y, cuando menos, los siguientes niveles:

Utilidad o pérdida antes de impuestos a las utilidades

Utilidad o pérdida antes de las operaciones discontinuadas, en su caso; y

Utilidad o pérdida neta

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

Formas de presentación.

Estado de Variaciones al Capital Contable del 31/XII/9X al 31/XII/9y

Concepto	Total	Capital Social	Utilidad Ejercicio	Útil. ejerc. Anterior	Reserva Legal
Saldo al 31/XII/9X	110,000	50,000	50,000	0	10,000
Reserva legal	0		-2,500		2,500
Dividendo 9X	-47,500		-47,500		
Utilidad ejercicio	147,000	50,000	84,500	0	12,500

ESTADO DE MODIFICACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE EN FORMA DE CUENTA

CRISALIDA, S.A. DE C.V. Estado de modificaciones en el capital contable por el ejercicio Del 1º de enero al 31 de diciembre de 20x2						
Concepto	Saldos al 31 de dic. del 20X1	Traspaso del resultado de 20X1	Movimientos		Resultado del ejercicio	Saldos al 31 de dic. de 20X2
			Debe	Haber		
Capital Social	\$87,595				\$87,595	
Reserva legal	1,404		\$4,421		5,645	
Resultado por tenencia de activo						
Fijo no monetario	62,844		\$62,844		0	
Actualización del capital			673,673		951,050	
Resultado acumulado desfav.						
Por posición monetaria	(41,565)		41,565		0	
Resultado monetario patrimonial	107,226		107,226		0	
Resultado de ejerc. anteriores (10,282)	\$ 2,603	84,741			(92,320)	
Resultado del ejercicio	2,603	(2,603)		\$ 176,655	176,655	
Exceso o insuficiencia del capital contable	0			128,505		128,505
SUMAS	\$ 487,302	\$254,811	\$847,984	\$176,655	\$1'257,130	

Las notas que se acompañan son parte de este estado financiero Autorizo Elaboro

ESTADO DE MODIFICACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE EN FORMA DE REPORTE

"CRISALIDA, S.A. DE C.V."		
Estado de variaciones en el capital contable por el ejercicio del 1º de enero al 31 de diciembre de 20X2		
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al inicio y fin del ejercicio		<u>\$ 50,000</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo al inicio del ejercicio		\$ 10,000
Más:		
Incremento con cargo a utilidades acumuladas		<u>2,000</u>
Saldo al finalizar el ejercicio		<u>\$ 12,000</u>
RESERVA CONTRACTUAL		
Saldo al inicio del ejercicio		\$ 6,000
Más:		
Incremento con cargo a utilidades acumuladas		<u>1,000</u>
Saldo al finalizar el ejercicio		<u>\$ 7,000</u>
RESERVA DE REINVERSIÓN		
Creación con cargo a utilidades acumuladas		<u>\$ 3,000</u>
UTILIDADES ACUMULADAS		
Saldo al iniciarse el ejercicio		\$ 40,000
Menos:		
Trasposos a:		
Reserva legal	\$ 2,000	
Reserva contractual	1,000	
Reserva de inversión	<u>3,000</u>	<u>6,000</u>
Saldo al finalizar el ejercicio		<u>\$ 34,000</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		
Utilidad según el Estado de Pérdidas y Ganancias		<u>\$ 65,000</u>
LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO		
AUTORIZO:		ELABORO:

EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

De acuerdo con la NIF B-2 para la estructura de este estado financiero, debe observarse:

Normas de presentación: Con base en la NIF B-10, Efectos de la inflación, cuando su entorno económico es calificado como entorno no inflacionario, la entidad debe presentar su estado de flujos de efectivo expresado en valores nominales. Cuando dicho entorno económico es calificado como inflacionario, la entidad debe presentar el estado de flujos de efectivo expresado en unidades monetarias de poder adquisitivo a la fecha de cierre del periodo actual.

La entidad debe excluir del estado de flujos de efectivo, todas las operaciones que no afectaron los flujos de efectivo.

ESTRUCTURA BÁSICA

La entidad debe clasificar y presentar los flujos de efectivo, según la naturaleza de los mismos, en actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

Para clasificar un flujo de efectivo en alguna de las categorías antes mencionadas, debe atenderse a su sustancia económica y no a la forma que se utilizó para llevarla a cabo.

La estructura del estado de flujo de efectivo debe incluir, según proceda, los rubros siguientes:

- a) Actividades de operación;
- b) Actividades de inversión;
- c) Actividades de financiamiento;
- d) Incremento o disminución neta de efectivo;
- e) Efectos por cambios en el valor del efectivo;
- f) Efectivo al principio del periodo; y
- g) Efectivo al final del periodo.

Dentro de cada grupo de actividades, como norma general, la actividad debe presentar los flujos de efectivo en términos brutos mostrando los principales conceptos de los distintos cobros y pagos; no obstante, dichos flujos pueden presentarse en términos netos cuando se refieren a:

- a) Cobros y pagos procedentes de las partidas en las que su rotación es rápida, su vencimiento es a corto plazo y son tal cantidad de operaciones en el periodo, que sería impráctico presentarlas por separado; y
- b) Cobros y pagos en efectivo por cuentas de clientes, siempre y cuando los flujos de efectivo reflejen la actividad con el cliente como tal, sin incluir otras actividades de éste con la entidad. Es decir, la entidad debe presentar los flujos de efectivos derivados de la cobranza a clientes, netos de los descuentos o rebajas efectuadas. Sin embargo, si dicho cliente es también su proveedor, debe presentar, por su parte los flujos de efectivos relativos a sus operaciones como cliente y, en forma separada, debe mostrar los flujos de efectivos asociados con la proveeduría de bienes o servicios;
- c) Pagos y cobros en efectivo por cuenta de proveedores, siempre y cuando los flujos de efectivo reflejen la actividad con el proveedor como tal, sin incluir otro tipo de actividades

CAPITULO 3

Importancia de la información financiera

3.1 Clasificación de los Métodos de Análisis de los Estados Financieros

3.2 Análisis e interpretación de los Estados Financieros.

3.3 Análisis y comentarios de los Estados Financieros

3.4 Toma de decisiones

3.1 CLASIFICACIÓN DE LOS MÉTODOS DE ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por métodos de análisis como técnica aplicable a la interpretación podemos entender “el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los Estados Financieros”.

El análisis de los Estados Financieros generalmente empieza con el cálculo de un conjunto de razones financieras cuyo propósito es revelar los puntos fuertes y débiles de una empresa en relación con los de otras compañías que participan dentro de la misma industria, y mostrar si la posición de la empresa ha estado mejorando o si se ha deteriorado a través del tiempo.

Existen varios métodos para analizar el contenido de los Estados Financieros, sin embargo, la metodología para dicho análisis puede agruparse en dos rubros:

- Métodos horizontales. Son aquellos que se aplican a la información de Estados Financieros correspondientes a varios ejercicios o periodos sucesivos. Este tipo de análisis puede ser utilizado para comparar las cifras del año en curso con las de otro año base. Los métodos horizontales evalúan el desempeño en relación con el tiempo para ver el avance en el desempeño en la organización y planear a futuro en el corto, mediano y largo plazo.
 1. Aumentos y disminuciones
 2. Tendencias
 3. Análisis histórico
 4. Análisis de índices

- Métodos verticales. Este tipo de análisis está basado en la información proporcionada por los estados financieros correspondientes a un mismo periodo, en base a dicha información se comparan los cambios que una organización ha tenido en ejercicios sucesivos.
 1. Razones de proporción
 - a) Simples
 - b) Estándar
 - a) Internos
 - b) Externos
 - c) Dupont

 2. Porcentajes
 - a) Parciales
 - b) Totales

3.2 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Horizontales. Son una herramienta importante para evaluar el desempeño de la empresa en donde es factible distinguir el avance o retroceso que se ha tenido.

Método de Aumentos y Disminuciones.

Esta técnica de análisis consiste en comparar los estados financieros de dos o tres ejercicios contables y determinar los cambios que se hayan presentado en los diferentes periodos, tanto de manera porcentual como absoluta, con el objetivo de detectar aquellas variaciones que puedan ser relevantes o significativas para la empresa. Las variaciones permiten decidir si han sido convenientes o no para los objetivos de la compañía. Por ello, la referencia es el periodo más antiguo, y es necesario contar con suficiente información complementaria, que permita conocer el porqué de los cambios operados.

EJEMPLO:

	X1	X2	Diferencia	Porcentaje
Inventario	\$ 10 000	\$ 30 000	\$ 20 000	200
Proveedores	10 000	25 000	15 000	150
Documentos por pagar	5 000	1 000	(4 000)	(80)

En este ejemplo podemos observar que hubo un aumento considerable de la inversión en inventario de \$ 20 000 que representa el 200% en relación con el año de referencia que es el más antiguo y en este caso es X1. Estos resultados se obtienen de la siguiente manera:

$$\text{Diferencia en inventario en \$} = X2 - X1 = 30\,000 - 10\,000 = \$ 20\,000$$

$$\text{Diferencia en inventario en \%} = \text{diferencia}/X1 = 20\,000/10\,000 = 2.0 = 20\%$$

Como el resultado es significativamente alto, nos conduce a una investigación posterior, donde detectamos que gran parte del cambio en inventario fue financiado por los proveedores, quienes aportaron \$ 15 000 que corresponde a 150% respecto al año X1

$$\text{Diferencia en proveedores en \$} = X2 - X1 = 25\,000 - 10\,000 = \$ 15\,000$$

$$\text{Diferencia en proveedores en \%} = \text{diferencia}/X1 = 15\,000/10\,000 = 1.50 = 150\%$$

Además hubo una disminución de la deuda a corto plazo de \$ 4 000 que corresponde a 80% respecto del año X1.

$$\text{Diferencia en deuda a corto plazo en \$} = X2 - X1 = 1\,000 - 5\,000 = (4\,000)$$

$$\text{Diferencia en deuda a corto plazo en \%} = \text{diferencia}/X1 = (4\,000) / 5000 = (0.80) = (80\%)$$

Al integrar los resultados obtenidos con este método tenemos una visión global de la empresa, por lo cual se recomienda para identificar áreas de mejora en aquellos elementos que muestren los cambios más significativos, a fin de analizar si éstos la favorecen o no.

Estado de Origen y Aplicación de Recursos

El estado de origen y aplicación de recursos, también conocido como estado de cambios en la situación financiera, tiene como objetivo primordial indicar cuales fueron las causas de las variaciones en la situación financiera de un negocio entre dos fechas, mediante el análisis determinar de dónde han provenido los recursos y en qué se han utilizado. También es un medio para resumir los cambios en las condiciones financieras que se experimentan como consecuencia de las operaciones practicadas en determinado periodo, para ello es necesario contar con dos balances generales y un estado de resultados.

Pasos para preparar el estado de origen y aplicación de recursos:

- 1- Utilizar como base el periodo más antiguo, calcular los cambios del balance en todos los renglones
- 2- Clasificar los cambios de balance en todos los renglones con excepción de activos fijos como un origen (O) o como una aplicación (A).
- 3- Calcular el cambio en el activo fijo de la compañía
- 4- Calcular los dividendos pagados, si no aparecen en el estado de ingresos
- 5- Calcular el cambio, si lo hay en la cantidad de acciones vigentes

Se puede afirmar que las fuentes de financiamiento representan los orígenes de los recursos, en tanto que las inversiones representan la aplicación o uso de dichos recursos, por lo que se resume lo siguiente:

Origen de recursos

- Disminución de las inversiones
- Aumento de las obligaciones
- Aumento de las inversiones de los accionistas

Aplicación de los recursos

- Aumento de las inversiones
- Disminución de las obligaciones
- Disminución de las inversiones de los accionistas

Las cuales podrían ser:

Orígenes	Aplicaciones
Utilidad neta después de impuestos	Pérdida neta
Depreciación y cargos que no implican desembolsos en efectivo	Pago de dividendos
Disminución en cualquier activo	Recompra o retiro de acciones
Aumento en cualquier pasivo	Aumento en cualquier activo
Venta de acciones	Disminución en cualquier pasivo

Método de Tendencias

Al emplear este método se pueden calcular las tendencias mostradas por una o más variables en conjunto o en forma individual. Una tendencia es la propensión o dirección seguida por una variable de especial interés. Por ello, el análisis de tendencias tiene en cuenta la situación de uno o más saldos de una empresa y su evolución en diferentes momentos, con el propósito de identificar el comportamiento o tendencia propiamente dicha y a si tomar medidas al respecto o para proyectar posibles resultados futuros.

El cálculo de las tendencias financieras de una empresa es bastante sencillo. Ante todo se selecciona un año representativo en la actividad comercial de la entidad económica, el cual constituirá la base para el cálculo de las propensiones. Luego se divide el valor registrado en cada una de las cuentas de los diferentes periodos que se van a estudiar, entre el modo informado en los saldos del año base. El resultado es la tendencia, que puede tomar valores superiores a uno, si se ha presentado crecimiento, o menores a uno si por el contrario, ha habido decrecimiento o disminución.

Suele ser una herramienta muy conocida para determinar si la organización lleva el rumbo deseado. Este método utiliza varios periodos contables de la misma empresa, como valores absolutos e índices, y los presenta de manera gráfica para determinar la inclinación de las cifras de los distintos componentes de los estados financieros; con ello es posible hacer planes hacia el futuro.

Cuando se grafican los índices es conveniente utilizar dos de ellos relacionados entre sí para poder establecer una comparación efectiva: por ejemplo, el periodo promedio de pago con el de cobro, proveedores con compras, clientes con ventas, etcétera.

Verticales: Es el más utilizado por los analistas y también se conoce simplemente como método de razones. Se emplea para resaltar las áreas que requieren mayor atención por ser ineficientes, para detectar aquellas donde es necesario algún tipo de reforzamiento para mejorar sus resultados y, por qué no, a aquellas cuyo funcionamiento es acorde con las metas de la organización. Las razones pueden ser:

- a) Simples. Consiste en relacionar una partida con otra, o un grupo de partidas con otro.
- b) Estándar. Herramienta para control y medida de eficiencia en la detección de áreas de mejora mediante la comparación con datos reales o actuales. Se obtiene por medio de la distribución simétrica.

Análisis histórico

Herramienta por medio de la cual se expresan los diversos componentes del Estado de Resultados de cada uno de varios años subsecuentes, como un porcentaje de las ventas netas y las de cada Balance General de varios periodos sucesivos en relación con el total de activo y de pasivo más capital. Es un análisis de Estados Financieros expresado en porcentajes de una serie consecutiva de ciclos contables.

Proporciona una visión de la forma en la que ha ido evolucionando la empresa y hacia donde se dirige. Es una forma de planear a futuro, con base en el pasado.

Este método y el de índices pueden presentarse en dos formas distintas: en la primera, sólo se agregan columnas en el lado derecho para realizar el cálculo; y, la segunda, se realiza en una tabla aparte en donde se encuentren los Estados Financieros.

Análisis de índices

Es una herramienta de toma de decisiones mediante la determinación de la relación de los porcentajes de los Estados Financieros, donde las cantidades del Balance General o del Estado de Resultados para un año base es el 100%; los años subsecuentes se expresan como número relativo de sus valores, en relación con el año base.

El año base es el inicial de la serie; los periodos consecutivos se relacionan con ese año. Es decir, las diferentes partidas de los Estados Financieros se expresan como un índice relativo a un año base inicial para señalar si hubo cambios significativos en algunos de sus componentes y analizar los efectos de los mismos.

Un resultado mayor a 100% significa un aumento en ese aspecto de los Estados Financieros respecto del año base. Menor a 100% significa una disminución en relación con el año base. Si los años siguientes al que se toma como base se les resta 100%, el resultado es el aumento o en su caso la disminución en porcentaje.

Para interpretar adecuadamente los resultados se debe considerar de qué componente se está hablando, por ejemplo: el aumento del 20% del total del activo es más significativo que 25% de incremento en la propaganda y publicidad. Este método también puede complementarse con una gráfica para facilitar la interpretación.

Razones Simples.

Es el método más comúnmente aceptado en el análisis de Estados Financieros por sus ventajas, ya que por ser eminentemente de aplicación vertical no se ve afectado por factores inflacionarios.

Consiste en comparar y obtener coeficientes entre dos cuentas o grupos de cuentas del Balance General e inclusive del Estado de Resultados, para conocer la relación que guardan entre sí. Es importante señalar, que el éxito en la aplicación de este método radica en la adecuada selección de las cuentas a comparar.

Se ha dispuesto el estudio de las razones financieras de tal manera, que se estudien las diferentes áreas sustantivas de la empresa, de la siguiente forma:

Razones de Liquidez

RAZÓN No. 1 Capital Neto de Trabajo (CNT)
Formula
$CNT = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$

Es la cantidad de efectivo que la empresa posee para trabajar, después de haber cubierto la totalidad de sus préstamos a corto plazo. Esto indica que si se liquida todas las operaciones a corto plazo, el resultado será lo disponible para trabajar en la empresa.

RAZÓN No.21 Capital Neto de Trabajo Disponible (CNTD)
Formula
$CNTD = (\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}) - \text{Pasivo Circulante}$

Si se resta el inventario, que es el menos liquido de los activos circulantes, el resultado muestra e capital neto de trabajo disponible para ser utilizado prácticamente de inmediato, en cualquiera de las necesidades de la empresa.

RAZÓN No. 3 Liquidez	
Formula	Criterio
$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$	Entre mayor mejor

Interpretación. Esta razón financiera indica el número de pesos de activo circulante, por cada peso de pasivo circulante, muestra la capacidad de pago del negocio.

Criterio. Se debe entender que entre mayor sea el resultado de la razón financiera, mayor será el nivel de activos circulantes con relación a los pasivos circulantes, por lo tanto mayor será la posibilidad de pago de las obligaciones a corto plazo.

RAZÓN No. 4 Prueba del Ácido	
Formula	Criterio
$\frac{\text{Activo C. - inventarios}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$	Entre mayor mejor

Interpretación. Representa los pesos disponibles que hay en caja y bancos, en la cuenta de clientes, por cada peso de obligaciones a corto plazo,

Criterio. Entre mayor sea el resultado de la razón financiera mayor será el nivel de activos líquidos con relación a los pasivos circulantes y por lo tanto, mayor será la solvencia presentada.

Razones de Administración de Activos

RAZÓN No. 5 Rotación del Activo Total	
Formula	Criterio
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	Entre mayor mejor

Interpretación. Representa la efectividad de la utilización de las inversiones de la empresa también conocida como activos para generar ventas.

Criterio. Entre mayor sea el resultado de la razón financiera mayor será la recuperación de la inversión total para la empresa.

RAZÓN No. 6 Rotación de Inventarios	
Formula	Criterio
$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$	Entre mayor mejor

Interpretación. Indica el número de veces que se vende el promedio de inventarios.

Criterio. Entre mayor sea el resultado de la razón financiera, mejor será la labor de ventas.

RAZÓN No. 7 Rotación de Cuentas por Cobrar	
Formula	Criterio
$\frac{\text{Ventas a Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	Entre mayor mejor

Interpretación. Indica el número de veces que se cobró la cuenta de cuentas por cobrar, en relación a las ventas netas a crédito realizadas.

Criterio. Entre mayor sea el resultado de esta razón, mejor se ha realizado la labor de cobranza.

RAZÓN No. 8 Velocidad de Cobro	
Formula	Criterio
$\frac{360}{\text{Rotación de CxC}}$	Entre menor mejor

Interpretación. Indica el número de días que tarda la cobranza de las cuentas por cobrar.

Criterio. Deberá ser entre menor mejor en función de que representa el tiempo que se financia a los clientes

RAZÓN No. 9 Rotación de Cuentas por Pagar	
Formula	Criterio
$\frac{\text{Compras a Crédito}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	Entre menor mejor

Interpretación. Indica el número de veces que pagó el promedio de cuentas por pagar en ese periodo.

Criterio. Entre menor sea el resultado de la razón financiera, mejor será nuestra labor porque indicará que la empresa se financia de sus proveedores.

RAZÓN No. 10 Velocidad de Pago	
Formula	Criterio
$\frac{360}{\text{Rotación de CxP}}$	Entre mayor mejor

Interpretación. Proporciona el número de días que se tarda en pagar las cuentas por pagar.

Criterio. Deberá ser entre mayor mejor en función de que representa la posibilidad de financiamiento de proveedores.

Razones de Administración de Deudas

RAZÓN No. 11 Endeudamiento del Pasivo	
Formula	Criterio
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Entre menor mejor

Interpretación. Indica el porcentaje de la inversión total que fue conseguida a través de deuda, al restarle la unidad, indica el número de centavos aportados por los dueños del negocio. Si el resultado es mayor al 50%, señala que la empresa ya esta en manos de terceras personas

Criterio. Nos señala por cada peso de activo cuántos centavos fueron proporcionados por los acreedores, por lo tanto, entre menor mejor porque indica que la empresa sigue siendo propia.

RAZÓN No. 12 Índice de Capital	
Formula	Criterio
$\frac{\text{Pasivo a Largo Plazo}}{\text{Capital Contable}}$	Entre menor mejor

Interpretación. Esta relación nos ayuda a medir que cantidad de deuda a largo plazo provino por cada peso aportado por los dueños, y en caso de que se quisiera liquidar esa deuda, que parte de nuestro patrimonio necesitaríamos para realizarlo.

Criterio. Entre menor mejor, puesto que una deuda a largo plazo genera una gran cantidad de intereses y además, está disponible durante varios años en la empresa y esto puede hacer crecer más la deuda.

RAZÓN No. 13 Cobertura de Intereses	
Formula	Criterio
$\frac{\text{Utilidad antes de Int. Imp.}}{\text{Intereses}}$	Entre mayor mejor

Interpretación. Señala el número de veces que la empresa puede pagar el total de intereses con su utilidad y determina que cantidad de deuda resiste la organización.

Criterio. El resultado de esta razón muestra el total de deuda que puede soportar la empresa, y entre mayor mejor, pues esto indica que se puede ser financiada sin ningún problema.

RAZÓN No. 14 Liquidación de Pagos Fijos	
Formula	Criterio
$\frac{\text{Utilidad antes de Int. Imp.}}{\text{Intereses + Impuestos}}$	Entre mayor mejor

Interpretación. Indica el número de veces que la empresa puede liquidar el total de sus pagos anuales fijos resultados de la adquisición a largo plazo a través de su utilidad.

Criterio. Entre mayor sea el resultado mejor, porque esto nos indica que cantidad de pagos fijos podría resistir la empresa.

Razones de Rentabilidad

RAZÓN No. 15 Margen Neto de Utilidad	
Formula	Criterio
$\frac{\text{Utilidad Neta Desp. Imp.}}{\text{Ventas}}$	Entre mayor mejor

Interpretación. Muestra la relación de cuanto queda de utilidad por concepto de las ventas. Nos indica el número de centavos que estamos ganando por cada peso vendido.

Criterio. Deberá ser entre mayor mejor en función de que representa las utilidades que ha obtenido la empresa de las ventas realizadas.

RAZÓN No. 16 Rendimiento de la Inversión	
Formula	Criterio
$\frac{\text{Utilidad Neta Desp. Imp.}}{\text{Activo Total}}$	Entre mayor mejor

Interpretación. Determina la efectividad de la administración para producir utilidades con los activos disponibles en forma de porcentaje sobre los activos totales. Muestra la utilidad que se está generando por cada peso invertido en la empresa

Criterio. Deberá ser lo mayor posible en función de que representa la rentabilidad que ha tenido la empresa en este periodo por cada peso de inversión total en la empresa.

RAZÓN No. 17 Rendimiento del Capital	
Formula	Criterio
$\frac{\text{Utilidad Neta Desp. Imp.}}{\text{Capital}}$	Entre mayor mejor

Interpretación. Es el índice de rendimiento del capital propio. Indica cuántos pesos de utilidad, por cada peso de inversión total propia.

Criterio. Deberá ser lo mayor posible en función de lo que representa el rendimiento obtenido por el capital propio.

Razones de Utilidad de Acciones

RAZÓN No. 18 Utilidad por Acción	
Formula	Criterio
$\frac{\text{Utilidad Disp. para accionistas comunes}}{\text{Número de acciones en circulación}}$	Entre mayor mejor

Interpretación. El resultado representa el monto total de utilidad ganado por cada acción vigente

Criterio. Deberá ser entre mayor mejor, pues señala el rendimiento o la cantidad ganada por cada acción común en circulación.

RAZÓN No. 19 Precio de mercado por acción/utilidad	
Formula	Criterio
$\frac{\text{Precio de mercado por acción}}{\text{Utilidad por acción}}$	Entre mayor mejor

Interpretación. Muestra la utilidad que los inversionistas están dispuestos a pagar por cada peso de utilidad por acción, es decir, el número de veces que las acciones se están vendiendo por cada peso de utilidad.

Criterio. Entre mayor sea la utilidad de las acciones, mayor será la venta de acciones que realicen, y con ello, mayor será el capital ganado.

Razones Estándar

La determinación o construcción de las razones estándar sirve para la toma de decisiones en una empresa; su cálculo está basado en los resultados de las razones simples a través de varios años, se podría pensar que por considerar varios ejercicios a la vez es un método de análisis horizontal, sin embargo, por servir como medida de comparación en un solo periodo contable, para definir si el desempeño fue el adecuado, se incluye dentro de los métodos verticales.

Son utilizados como herramientas para control y medida de eficiencia al comparar “lo que debería ser” con lo que en realidad es. “Se obtienen por medio de la distribución simétrica, es decir, la media es el promedio aritmético, la mediana es el valor a la mitad y moda es el valor que más se repite, esto se obtiene de los registros de análisis históricos”.

Para decidir cuál es el estándar necesario en la empresa, se requiere estudiar cuidadosamente todos los aspectos de la misma, ponderando debidamente los elementos significativos que determinen el éxito de los resultados.

Las razones estándar pueden ser:

1. Internas. Basada en datos históricos de la empresa:

- Indican el desarrollo histórico de la empresa, sobre todo cuando se tuvo éxito en el desempeño
- Sirven como guías en la situación presente.
- Fijan una base para los cálculos del futuro.
- “Representan ventajas como herramientas para determinar los costos de producción, presupuestos y control de sucursales y agencias”.

2. Externas. Se obtiene del promedio de un grupo de empresas de giro similar; para utilizarlas es necesario que:

- Las organizaciones que las facilitan tengan la suficiente capacidad económica y utilicen un método contable uniforme.
- Que sean más o menos del mismo tamaño y ubicación geográfica.
- Al realizar la comparación, se tome en cuenta que no sean muy significativas sus diferencias en comparación con las relaciones promedio.
- La información debe ser del mismo tiempo.

- De preferencia, que sean las que utilizan las instituciones de crédito, las Cámaras de Industria o de Comercio, o el Gobierno en estudios económicos.

Un índice se puede comparar con un estándar para detectar cualquier desviación de la norma y tomar medidas. Los índices estándar son necesarios para analizar el desempeño de una firma. Son considerados como patrones de medida que dan al analista financiero un mejor conocimiento acerca de la condición financiera y el desempeño de la firma, del que obtendría con un estudio simple de los datos.

Determinación de las medidas estándar

El primer paso consiste en seleccionar las relaciones a partir de los cuales se desea determinar el estándar, deben ser un número representativo a fin de que nos den una visión global de la empresa y sirvan realmente como referencia. Posteriormente, se determinan las razones simples de las relaciones seleccionadas para próximos años. El número de razones simples calculadas no deberá ser menor a cinco, a fin de que realmente sirvan como parámetro de comparación. Con estos datos se procede a calcular las razones estándar, los cuales seguirán utilizándose en el futuro y deberán estar sujetos a revisiones continuas por si las condiciones de la empresa o del mercado han cambiado, a fin de que su propósito de planeación pueda darse.

Un ejemplo de registros históricos de razón circulante y cálculo de razones estándar, es el siguiente:

Año	Razón circulante	Razones estándar	
X1	1.8	Promedio	1.7
X2	1.4	Mediana	1.75
X3	1.5	Moda	1.8
X4	2.0		
X5	1.8		
Total	$8.5/5 = 1.7$		

Con esto podemos decir que nuestro estándar para el año X6 es el 1.7, también podremos utilizar la moda y decir que va a ser de 1.8, o la mediana y decir que va a ser de 1.75

La comparación con el estándar es como un foco rojo prendido dentro de la empresa, lo cual indica que debemos actuar. Es un parámetro indicador del buen o mal funcionamiento de lo que se esté analizando.

Estados Financieros expresados en porcentajes

Herramienta útil, pronta y concreta para determinar la relación que guardan los componentes de los Estados Financieros con el total, que es un modo rápido y preciso de analizar los diversos elementos que lo componen, con la adición del mismo. Se basa en el axioma matemático 'el todo es igual a la suma de las partes'. En donde el total es el 100% y es la base de comparación.

Ahora bien, se pueden utilizar porcentajes parciales, por ejemplo tomando como 100% el total del activo circulante, y de ahí relacionar el efectivo, cuentas por cobrar e inventarios. Las bases pueden ser muchas, por ejemplo el total de cuentas por cobrar para determinar cuántos créditos han sido otorgados sin garantía, y cuántos con garantía, etc. Se puede hacer tantas divisiones como se quiera.

Estado de Situación Financiera expresado en porcentajes

Relaciona los componentes del activo con el activo total y los componentes del pasivo y el capital con el total del pasivo, más el capital. Los resultados obtenidos en el pasivo señalan que por cada peso de activo, tenemos tantos centavos en caja, en el inventario, etc. En el caso del pasivo, indican que por cada peso de pasivo más capital cuánto debemos a corto o largo plazo y cuánto es la aportación de los dueños.

Estado de Resultado expresado en porcentajes

Se expresan los valores del Estado de Resultados relacionados con las ventas netas, las cuales representan el 100%. Nos dice, por cada peso vendido, cuánto fue su costo, sus gastos, etc.

En conclusión, los Estados Financieros en forma porcentual nos sirven para determinar cómo tenemos distribuidas nuestras inversiones y cual es nuestra estructura del pasivo y capital, y con ello podemos notar que parte es la que se lleva más recursos o mayores compromisos; todos ellos datos necesarios para la toma de decisiones.

3.3 ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Cuando una persona acude a una institución de crédito con la finalidad de obtener un financiamiento, hay que presentar Estados Financieros, inicialmente deberá entrevistarse con el funcionario autorizado para que lo orienten en cuanto al tipo de crédito que satisfaga sus necesidades, determinando el monto, destino, plazo, forma de pago y las garantías respectivas. Además le indicara en términos generales los trámites que tendrá que realizar y la documentación que deberá proporcionar, la cual se determinará en función al tipo de crédito, monto y plazo solicitado.

También cumple con la función de dar en forma escrita un informe de interpretación de los Estados Financieros en el cual el análisis mediante comentarios, explicaciones, sugerencias y graficas hace accesible al usuario los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de su estudio.

Por lo que podemos concluir, que al realizar el análisis de los estados financieros el analista tendrá la capacidad de realizarlo con su máxima utilidad, ya que al tener el resultado de la estructura financiera, tendrá en mente a las personas que van a valerse del mismo.

El analista hará sus observaciones, tomará decisiones, y omitirá sus conclusiones, pudiendo acompañarse con razonamientos, juicios y aclaraciones relativas.

Para que el analista financiero establezca un juicio sobre la situación financiera de una empresa, se requiere analizar la información presentada en los estados financieros de la misma, lo cual se realiza mediante la aplicación de técnicas y procedimientos matemáticos que conforman lo que se conoce como análisis de estados financieros.

Sin embargo, las relaciones que se establecen entre cifras únicamente arrojan datos fríos, ciertos y lógicos, por lo que es necesario interpretar dichas cifras para conocer aciertos y diferencias, con la finalidad de tomar decisiones a que haya lugar para corregir las irregularidades financieras detectadas. es así como se conoce la verdadera situación financiera y económica de la empresa

El análisis de los estados financieros, es la distinción y separación de los elementos financieros que forman la estructura de una empresa y, consecuentemente, su comparación con el todo que forma parte, señalando el comportamiento de dichos elementos en el transcurso del tiempo; Estudio encaminado a la clasificación, como síntesis del equilibrio financiero y la productividad de un negocio, en términos cuantitativos.

Para estar en posibilidades de emitir un concepto propio de análisis financiero, es necesario conocer el significado de los siguientes términos:

Análisis. Es la separación y distinción de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios constitutivos.

Finanzas. Es la técnica encaminada a la obtención del dinero en el más bajo costo posible, su manejo y aplicación, de tal manera que permita la consecución de los objetivos de la empresa.

Considerando lo anterior, se puede establecer que el análisis financiero es: el examen de los elementos contenidos en los estados financieros de la empresa, relativos a un ejercicio o varios ejercicios sucesivos, mediante las relaciones establecidas entre sus rubros, para reconocer los comportamientos que ha tenido en función a su productividad, rentabilidad y necesidades financieras para el logro de sus objetivos.

Concepto de interpretación.

Explorar o declarar el sentido de una cosa y principalmente el de textos falto de claridad. Atribuir una acción a determinado fin o causa, comprender o expresar, bien o mal el asunto materia de que se trate.

Se establece que la interpretación de los estados financieros es la opinión que emite el analista sobre el examen de los mismos, con base en la información resultante de la aplicación de los métodos de análisis utilizados. Dicha operación es de carácter subjetivo ya que se fundamenta principalmente en la experiencia del analista y su calidad profesional.

Sin embargo, aun tratándose de personas cuya preparación profesional sea muy similar y que utilicen métodos de análisis iguales se encontrará disparidad de criterios y opiniones respecto de las conclusiones que cada uno de ellos obtenga.

El análisis financiero técnicamente practicara y derivará forzosamente en un conocimiento mas preciso de la situación financiera de la empresa, por lo tanto, minimizará la divergencia de criterios que surjan entre los analistas, por lo que en esa forma se tenderá cada vez mas a la objetividad de la interpretación estados financieros.

Los factores tanto internos como externos que afectan a la empresa son innumerables, sin embargo, puede decirse que se divide en exceso o en insuficiencias (tendencias positivas o negativas) que se absorben dentro de la empresa al realizar un análisis detallado.

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

Cuentas por Cobrar: es de vital importancia, ya que se manejan inversiones considerables de capital.

Son todos los préstamos que la empresa ha efectuado, y por lo tanto, tiene todo el derecho de cobro a su favor.

Las cuentas que generalmente se manejan son la de clientes, deudores diversos y documentos por cobrar.

Los exceso afectan a le empresa al extraer sus fondos y reducir las entradas de efectivo por otorgar créditos de manera excesiva y que no han sido posible lograr recuperar oportunamente o de una manera lenta en su cobranza.

La sobre inversión en cuentas por cobrar se debe a diferentes causas como son:

- a. Generosidad en la concesión de los créditos.
- b. Fuerte competencia en el mercado.
- c. Tener ventas a crédito en exceso, es decir, que las ventas sean basadas sobre la idea que el propósito de la empresa es vender en abundancia, olvidando que el propósito no son las ventas si no las utilidades de todo negocio.
- d. Cuando se da inflación, devaluación de la moneda originando que con dificultad, alcance el dinero para las operaciones normales de la empresa, por este motivo se dejan muchas veces de cubrir las deudas formándose una cadena de morosidad,
- e. Que el departamento de crédito y cobranza no cumpla con las funciones de investigar al cliente para la posible aprobación y límites del cliente

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

Esto implica tomar medidas ya que requiere un manejo cuidadoso junto con un control, debido a que es utilizado como un medio para incrementar las ventas, por eso se debe establecer un nivel óptimo.

Por lo que se recomienda considerar los siguientes aspectos:

- a. Que exista un límite de crédito, es decir, mientras menor sea el plazo de crédito, menor será el riesgo.
- b. Fijar el plazo de cobro máximo que se otorgará a los clientes, el cual a su vez deberá ser menor o cuando menos igual al de los proveedores.
- c. Realizar una investigación de todos los clientes para conceder créditos
- d. Modificar los sistemas vigentes de cuentas por cobrar, que proporcionen una información diaria de cuentas vencidas.
- e. Establecer políticas y procedimientos adecuados para que la cobranza que se realiza permita su pronta recuperación y se cuente con efectivo necesario, para solventar las operaciones de la empresa o incrementar estas.
- f. Cuando exista cobranza vencida, el primer paso es efectuar una serie de llamadas telefónicas al cliente ó hacer visitas personales para llegar a un acuerdo sobre la deuda.

Cuando se carecen de controles adecuados en la cobranza, estos originan consecuencias, que por lo general son:

- a. Pérdida por créditos incobrables.
- b. Falta de recursos de la empresa para poder cubrir sus operaciones normales.
- c. Afectan a la empresa al extraer fondos y reducir las entradas de efectivo.
- d. Existen pérdidas por tener el dinero de manera ociosa, ya que toda inversión que no produce utilidad, produce pérdidas, y además pierde poder adquisitivo por el tiempo que transcurre sin que sean cobradas.

Las anomalías por insuficiencias en cuentas por cobrar es una característica clara de crisis, debido a la mala situación económica por la que atraviesa la empresa, o que por otro lado, la empresa se encuentre en una situación favorable por no tener competidores.

Existen causas por las cuales se originan insuficiencias, como son:

- a. Cuando los problemas internos de la empresa no le permiten resolver su liquidez, es casi imposible que otorgue créditos, ya que no cuenta con efectivo suficiente para realizar sus operaciones normales, menos lo tendrá para otorgar créditos.
- b. Cuando la empresa no tiene competidores o sus productos son indispensables al consumidor, se puede dar el lujo de no vender a crédito, pero hay que tomar en cuenta que se puede revertir, cuando los consumidores encuentran productos sucedáneos y a crédito, por tal motivo si no desean conceder crédito deberá ser considerado el trato para con sus clientes.
- c. Cuando se presenta una inflación o devaluación, es difícil que el efectivo alcance para realizar las operaciones normales de la empresa por ello, que tampoco se concederán créditos, ya que se pierde más dinero del beneficio del que pudiera traer el otorgamiento de dichos créditos.

Inventarios: todos los bienes que la empresa adquiere con el fin de transformar y comercializar, para desarrollar una función determinada y de acuerdo al giro de la explotación que tenga, se requiere por lo tanto de inventarios.

Para desarrollar dicha función, existen empresas comerciales que son las que sirven de intermediarios comerciales entre el productor de los bienes y el consumidor de ellos, existiendo únicamente un tipo de inventarios que es el de artículos terminados para su venta.

Las empresas industriales son aquellas que transforman los bienes que adquieren antes de venderlos a las empresas comerciales, en este giro de empresas por lo regular existen tres tipos de inventarios:

- a. Materia prima: son bienes básicos que la empresa requiere con el propósito de transformarlos.

- b. Producción en proceso: son bienes que se encuentran en una etapa de su transformación dentro y fuera de la empresa, es decir, que ésta materia prima esta siendo transformada.
- c. Artículos terminados: son bienes, producto de la transformación de la materia prima procesada por la empresa, que aun no ha sido entregada a los clientes o no ha sido vendida, y por lo tanto se encuentra en su poder o bajo su responsabilidad.

Existen excesos cuando la empresa tiene una sobre inversión en inventarios por permanecer un largo periodo antes de ser transformados o estos son superiores a la demanda del mercado.

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

1. El deseo de aprovechar las ventajas ofrecidas por los proveedores, como son: descuentos, bonificaciones y facilidades de pago.
2. Falta de coordinación entre los departamentos de compras, producción y ventas.
3. Se puede tener excesos tanto en la materia prima como en los artículos terminados por darse una producción exagerada y no contar con mercado suficiente para que los productos sean vendidos.
4. Cuando aparecen en el mercado productos similares al que vende la empresa se corre el riesgo de perder clientes y aún más si estos artículos presentan mejores características y calidad, ocasionando que la empresa se quede fuera del mercado.
5. Cuando aparecen productos novedosos o con mayor tecnología que el artículo de la empresa o se dan cambios en la moda, es decir, se puede perder el mercado por la obsolescencia del artículo.
6. Cuando existe crisis económica, el producto no cubre las necesidades básicas del consumidor y por éste motivo se podrá prescindir de él, hasta que su situación económica se estabilice.

Activos fijos.- Llamados también inversiones permanentes o bienes de capital. Son bienes tangibles con el propósito de utilizarlos, y no venderlos, cumpliendo con el objetivo para su uso, poder producir y distribuir los artículos para la venta o prestar un servicio a sus clientes en el curso normal de operaciones de su empresa.

Hay excesos cuando existe una sobre inversión en activos fijos ya que la capacidad real productiva de los bienes no es aprovechada correctamente, es decir, que se tiene mayor capacidad instalada de la que se requiere y utiliza normalmente.

La sobre inversión en activos fijos se debe a diferentes causas como son:

- a. Exceso de capital que motive a la empresa a invertir en activo fijo.
- b. Tener una mala evaluación del mercado cuando no se realiza o se hace una mala investigación de demanda que tendrá el producto, a si como su aceptación por los consumidores.
- c. Por reemplazar el personal, al tratar de suplir al elemento humano para reducir o evitar problemas laborales, personales, o se pretende reducir costos de producción y, ante esta situación, son adquiridos equipos automatizados sin prever necesidades del uso y mantenimiento que estos requerirán.
- d. Avances tecnológicos, es decir, los competidores hacen modificaciones importantes en las características de sus activos fijos, que los coloca en situaciones ventajosas por la reducción de los costos o por el mejoramiento del producto en cualquier forma.
- e. En general los cambios desfavorables en la oferta y la demanda del producto que se fabrica.

Un exceso en la inversión de activo fijo, quebranta la estabilidad e inclusive puede ocasionar la liquidación de la empresa por la cual debemos seleccionar la manera de que se usen medidas y controles, estableciendo un nivel optimo.

Por lo que se recomienda considerar los siguientes aspectos:

1. Utilizar una adecuada planeación para adquirir activos fijos.
2. Para adquirir bienes permanentes, hay que considerar el aspecto productivo de los bienes, es decir, que se utilice toda su capacidad de producción.
3. Las soluciones que se pueden aplicar al efecto, serán las de desprenderse de ese activo, analizando si es posible su venta, basándose en sus características que pueden ser:
 - a. Que sean únicas en el mercado.
 - b. Que no interese.
4. Convencer a los socios para retener utilidades de varios ejercicios, hasta equilibrar la inversión de la planta.
5. La obtención de créditos a largo plazo.
6. También aumentar el importe del capital social, mediante la admisión de nuevos socios o nuevas aportaciones.
7. Haciendo el análisis financiero de las inversiones de los activos fijos periódicamente, esto nos proporciona una buena orientación.

Cuando se carecen de controles adecuados en los activos fijos, estos originan consecuencias que por lo general son:

- a. Se da un incremento de los costos de producción por los aumentos en depreciación y erogaciones como son: gastos de renta, de conservación y mantenimiento, y primas de seguro más elevadas.
- b. Se da una baja en las utilidades para la compra o financiamiento de los equipos.
- c. No hay liquidez por el desvío de fondos hacia este tipo de inversiones.

Inversiones disponibles. Como inversiones disponibles se considera al efectivo, propiedad de la empresa, así como los valores que se convierten fácilmente y de manera inmediata a efectivo.

Los excesos de efectivo surgen cuando las empresas tienen en caja o bancos grandes cantidades de efectivo, como seguridad para cubrir imprevistos, aprovechar oportunidades que se presenten, pero el motivo real por lo cual tienen esos grandes volúmenes, es por la inseguridad de las personas que los administran. Afectando a la empresa por tener dinero ocioso que no produce utilidades.

La sobre inversión en el manejo de sobre efectivo, se debe a diferentes causas como son:

- a. Mantener una imagen al tratar de dar una buena impresión a terceras personas, de la situación financiera, a través de su liquidez.
- b. Para hacer frente a todas las obligaciones del periodo no importando su fecha o su vencimiento.
- c. Facilidad para enfrentar imprevistos.
- d. Poder financiar investigaciones de nuevos productos.
- e. Por tener una inadecuada política de dividendos.

La forma de optimizar el efectivo, es mediante el estricto control de entradas y salidas, esto se logra mediante el flujo de efectivo así como la cooperación de todos y cada uno de los departamentos de la empresa.

Por lo que se recomienda considerar los siguientes aspectos:

- a. Distribuir utilidades si éstas no han sido entregadas.
- b. Liquidar adeudos de pasivos cuando éstos contengan restricciones a la administración o causen intereses muy altos.
- c. Establecer controles regidos sobre el efectivo, buscando aprovechar de la mejor manera posible un equilibrio entre rendimiento y riesgo, pero lo ideal es buscar mayor rendimiento al menor costo.

- d. Reducir el capital social.
- e. Determinar el nivel óptimo de efectivo a base de entradas y salidas del periodo.

Cuando se carecen de controles adecuados en las inversiones disponibles, se originan consecuencias, que por lo general son:

- a. Pérdida de rentabilidad.
- b. Disminución en la efectividad de la cobranza.
- c. Pérdida de su poder adquisitivo cada día que no se utilizan los excedentes.

Capital contable. Son obligaciones de pago que se realizan por una cantidad indefinida a un periodo incierto, provocado por la aportación de accionistas de la empresa.

El capital contable refleja la inversión de los propietarios de la empresa, la cual consiste en aportaciones que se han realizado, más o en su caso menos las utilidades o pérdidas acumuladas, es decir, que el capital contable consta de utilidades monetarias de derecho patrimoniales de accionistas.

Existe sobre inversión contable, cuando éste es superior a las necesidades de la empresa y por ello no requiere de créditos para financiar sus operaciones normales, porque puede trabajar con bienes propios.

La sobre inversión de capital contable se debe a diferentes causas como son:

- a. Mala planeación del capital inicial.
- b. Mala repartición de dividendos.
- c. Deficiente información sobre las necesidades de la empresa.
- d. Alteraciones de políticas financieras establecidas inicialmente.

No existe un índice general para establecer el nivel óptimo de capital, que deba presentarse en el renglón de éste, esto es debido a la gran variedad de giros y políticas de la empresa, en otras palabras, para llegar a definir cual será el importe más correcto, varía de una empresa a otra, por lo que es indispensable considerar características propias de cada una en particular, para determinar su nivel adecuado.

Por lo que se recomienda considerar los siguientes aspectos:

- a. Mantener el capital contable superior o igual al pasivo total, el cual se observa por medio de la aplicación de razones financieras de origen de capital para determinar el nivel óptimo.
- b. Efectuar una planeación adecuada según el tipo de operaciones que realice la empresa y en la que se considere la depreciación.

- c. Convencer a los socios de la empresa para retener utilidades en caso de que exista insuficiencia de capital

Cuando se carecen de controles adecuados del capital contable se originan consecuencias que por lo general son:

- a. Desinterés de los accionistas al no recibir dividendos.
- b. Disminución de las utilidades por acción.
- c. Inversión ociosa que no produce.

Ventas. El principal ingreso de toda empresa son las ventas (ya sea de artículos o de servicios), que a su vez son la principal fuente generadora de utilidades, por esto es una de las opciones más importantes de la empresa, existen además otros ingresos que se dan esporádicamente como son: las ventas de activos fijos, ganancias de intereses, etcétera. Por esta razón se define a los ingresos como el importe neto de las mercancías o servicios vendidos.

Las anomalías que afectan a los ingresos, son de insuficiencia, y a egresos que son de exceso no podrá darse lo contrario porque dejaran de ser anomalías, convirtiéndose en una buena administración procurando que la utilidad sea proporcional a ambos elementos.

Las insuficiencias en los ingresos de las ventas son detectadas cuando los artículos que se tienen para realizar las ventas, pasan demasiado tiempo en el almacén, es decir, tienen una rotación lenta.

La insuficiencia en las ventas que afectan a la empresa provoca causas como son:

1. Mala administración del departamento de ventas
2. Falta de coordinación de los departamentos (compras, producción y ventas), al no existir una buena comunicación entre ellos se realiza una planeación deficiente de actividades de cada uno de ellos.
3. Cuando se tiene demasiada rigidez en las políticas de otorgamiento y recuperación de la concesión y cobro de créditos a clientes, se pierde en estos compradores el interés de adquirir nuevos productos.

Una de las principales metas de todas las empresas es obtener utilidades, para realizar éste propósito, normalmente se preparan estados de resultados presupuestados, para indicar el nivel de utilidades que se obtendrán como resultado del nivel de ventas esperado y del nivel de costos asociado a ello, sin embargo, esto se presupone con relación a los niveles determinados de ventas y costos predeterminados, para que nos permitan estimar las utilidades a diversos niveles de ventas y costos para cada periodo.

Por lo que se recomienda los siguientes aspectos:

- a. Una planeación del departamento de ventas
- b. Efectuar una investigación de mercado con el propósito de averiguar la clase de masas consumidoras.
- c. Planear una mejor obtención de capital para conceder mayores créditos.
- d. Estudiar políticas de crédito con el objeto de no establecer límites rígidos de crédito.
- e. Utilizar medios de publicidad adecuados al tipo de producto que se desea vender.

Los excesos en los egresos se manifiestan por un nivel bajo de utilidades aunque se esté vendiendo adecuadamente.

La sobre inversión en ventas se debe a diferentes causas como son:

- a. Por usar un inadecuado manejo y almacenaje de mercancías.
- b. Un deficiente manejo, contratación y administración en el factor humano.
- c. Por un incremento continuo en costos fijos.
- d. Cuando se recurre a un financiamiento externo en donde el costo del capital es superior al de los créditos normales ocasionando mayores gastos.

Las consecuencias que se originan por una mala aplicación en las ventas, en el renglón de los excesos de los egresos, son las siguientes:

- a. Por no controlar los costos y gastos, se provoca una disminución en el flujo económico al originar insuficiencia en el flujo de efectivo.
- b. Como se aumentan los costos y gastos, se tendrá que elevar el precio de venta para que sean absorbidos por éstos y se pueda obtener una utilidad, pero éste factor perjudica porque se pierden clientes o se puede quedar fuera del mercado.
- c. Las utilidades pueden en una de las partes o en ambas como son: la utilidad bruta a causa de excesos en costos o en insuficiencias en ventas, o en utilidad neta debido al exceso de gastos

Utilidades. Todo empresario al abrir su negocio, su objetivo es obtener una utilidad como resultado de las operaciones que está realizando en el giro de su empresa, utilidad que en el último término vendrá a aumentar el capital, es decir, se llama utilidad al resultado que constituye un aumento al capital contable.

Se dice que una empresa tiene insuficiencia de utilidades cuando éstas son alcanzadas (si es que existen) no están en relación con el capital invertido, o bien, cuando los

dividendos que se reparten a los accionistas no son satisfactorios, provocando insuficiencia.

Las principales causas que originan utilidades insuficientes son:

- a. Insuficiencia de ventas.
- b. Costos excesivos.
- c. Gastos de operación excesivos.
- d. Mala administración de la compañía.
- e. Exceso en cuentas por pagar.

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

Cuando se detecta que hay utilidades insuficientes, es realizar un estudio de reorganización de la empresa; estudiar todas y cada una de las partidas del estado de resultados y determinar posibles efectos.

Por consiguiente las utilidades que se obtiene de las empresas realizan una función importante en la economía y la organización de las mismas, si tenemos una mala decisión, ésta puede provocar una inadecuada distribución de las utilidades.

Por lo que se recomienda considerar los siguientes aspectos siempre y cuando exista una utilidad disponible:

1. Declarando dividendos, en su acepción de entrega de ganancias a los propietarios de la empresa.
2. Se puede dejar dicha utilidad formando parte del capital contable.
3. O se puede aplicar parcialmente al reparto de dividendos y también a formar parte del capital.

3.4 TOMA DE DECISIONES

Toda actuación dentro de la empresa es desarrollar y alcanzar objetivos, implicando con ella una elección previa para escoger después de reflexionar detenidamente acerca de las varias alternativas existentes, porque así toda actuación conduce a tomar una decisión, para dicha conducción es contar previamente con los conocimientos y características adecuadas de dichas alternativas para meditar cual es la mejor de acuerdo a un propósito determinado y por qué se escogió a ser la más conveniente dentro de la empresa, es así como nos da el resultado de haber tomado una decisión.

Uno de los pasos que se marcan en las decisiones, es que la información sea completa y apropiada, conteniendo datos relativos a todas las funciones y actividades que se desarrollan en la empresa. Las decisiones que se toman dentro de ella, conllevan a dos situaciones muy importantes: Una es el tiempo que se utilizará en el momento de tomar decisiones, como en su periodicidad y su permanencia de resultados de haber tomado dichas decisiones, la segunda el saber todos o casi todos los resultados posibles de las decisiones que contengan certeza, certidumbre total, incertidumbre o involucran riesgo al efectuarse, reflejándose en los estados financieros.

Una de las claves significativas de éste trabajo es darle la importancia a la información financiera para tomar decisiones, ya que ésta nos sirve para formar un criterio de acción para escoger dentro de los diversos cursos de acción propuestos; como son: inversiones, financiamientos, consecución de recursos o la operación misma de la empresa, y así lograr el objetivo planeado.

Las decisiones involucran características del medio ambiente que pueden ser o no cuantificables en forma absoluta, por eso es conveniente analizar las características que pueda tener dicha información.

La información puede referirse a aspectos internos o externos de la empresa o aspectos referentes al tipo de unidades de medición que se utilizan y a su proceso de cuantificación, es decir, información tanto cualitativa como cuantitativa.

En la información cuantitativa, se requiere descomponer la información en cada uno de sus elementos y ejercer una función, la de dar valores en dicha cantidad en un solo momento dado, estando sujeta a un análisis para darle una interpretación. La información cualitativa no tiene unidad de medición precisa ya que dependerá de los valores de un individuo y la apreciación de la realidad como función de dichos valores, implicando el ejercicio del juicio personal.

Por lo tanto se deduce que la información presentada de la empresa en sus actividades, es la base que nos origina la importancia para tomar dichas decisiones. Porque al actualizar la información nos da un panorama de cómo se registran esos que acontecieron y permite adquirir experiencia para tratar de predecir lo que sucederá en el futuro.

La unidad monetaria, al hacerla equivalente, es la unidad de valor con la cual podemos determinar y delimitar la acción del juicio, y nos ayudará como elemento de transacción entre los diversos bienes. Pero al ser un bien sujeto a un precio de cambio, nos trae

problemas en el momento de hacer comparaciones de cantidades en periodos por los diferentes tipos de precio en el numerario. Por lo anterior es necesario utilizar cifras de conversión para equilibrar los precios del dinero en épocas diferentes, gracias a que el problema ha sido estudiado dando soluciones que realmente nos permita una interpretación más adecuada, la información financiera debe sujetarse a unificar puntos de vista para evitar que la información de diversas fuentes sea discrepante para la empresa.

Siempre que la empresa tome alguna decisión, las condiciones serán alteradas ya que la influencia del tiempo hace que se den variaciones en diferentes aspectos como son:

1. Crecimiento de bienes materiales.
2. Uso de bienes, o en su caso ambos.
3. Cambios tecnológicos por nuevos implementos de trabajo o utilización de nuevas normas de operación.

En la vida de la empresa se fijan metas u objetivos, originando la decisión de qué meta deseamos y la forma en que se ha de alcanzar, siempre debemos dar principio a cada decisión con la pregunta, ¿A dónde queremos llegar? Para ello debemos fijar un objetivo, que es un plan de acción expresado conforme a los resultados que esperamos obtener, desarrollándose de manera comprensible, ya que el analista financiero es el que interpretará la información.

En la empresa de cualquier tipo se requiere estar utilizando continuamente la planeación que surge de las siguientes acciones:

- a. Es hacer estimaciones del futuro político, económico.
- b. También conocer las necesidades y requerimientos de la clientela.
- c. Efectuar y diseñar cambios en las necesidades y requerimientos de otros grupos interesados que forman el grupo de accionistas, propietarios, empleados, proveedores, etcétera.
- d. Dar enlaces de comunicación que nos dé participación de los miembros de la empresa con el fin de originar nuevas ideas.
- e. Desarrollar planes y metas amplias para desempeñar una idea central.
- f. Formar los planes para llegar a la consecución de esfuerzos concretos.
- g. La implementación de controles en forma precisa.

Es necesario aclarar que se puede hacer modificaciones de este tipo de acciones en el caso de no haber congruencia, o surjan otras necesidades de mayor interés, pero no

dejar de tomar en cuenta el objetivo principal al que se desea llegar en un futuro, pero no debemos olvidar que continuamente es afectado por factores desconocidos en el momento de la fijación, la mayoría de acuerdo al medio ambiente, de ahí que el objetivo debe de ser flexible.

Todos tomamos decisiones, pero ¿Cuál decisión es la mejor? Al hablar de soluciones por medio de utilizar decisiones hay que determinar las distintas alternativas y cuales son las soluciones factibles de las cuales podemos seguir dos caminos:

- a. Análisis de objetivos y lo necesario para poder alcanzarlos. Existen en éste sistema, limitaciones porque no proporcionan una cadena entre la situación actual y la esperada, ya que solo analiza lo necesario para poder llegar a éste último.
- b. El uso de árboles de decisión que dan el principio de la situación actual y que de ahí surgen los cursos de acción posible y sus efectos, ayudando a eliminar las alternativas no accesibles y dar surgimiento a las que si son factibles.
El árbol de decisión será el instrumento para presentar en forma gráfica el patrón de relaciones entre las decisiones y los factores de probabilidad.

Una vez determinadas las diversas alternativas existe la búsqueda de la mejor idea plantada, será necesario implementar un criterio de decisión enfocado a destacar las alternativas con mayor riesgo o mayor productividad.

En general las escalas de criterio de decisión son:

- a. Enfocar los factores sobrenaturales que se pueden presentar.
- b. La lógica pura.
- c. El método científico.

Una vez que se utilizan el método científico y los métodos de investigación para emplear diferentes niveles de rigor científico diferentes, a saber son:

- a) Primer nivel; basado en una opinión personal,
- b) Segundo nivel; basado en la opinión general de tipo encuesta, y
- c) Tercer nivel; basado en la experimentación del laboratorio implicando un control más estricto de resultados.

Al utilizar éste método y dependiendo del nivel que se use, desprendemos información que tenga el fin de disminuir el riesgo de la decisión tomada. Cuanto más profundo sea el nivel usado de la investigación, menor será el riesgo.

Las herramientas que puedan emplearse para poder tomar un curso determinado de acción son:

- Tabla de decisión.
- Valor esperado.
- Eliminación por exclusión.

Una vez establecido el criterio de decisión, que es el seleccionado por el más adecuado, viene la selección de alternativas que se apegue al mismo.

CASO PRÁCTICO

CASO PRÁCTICO

Antecedentes

La empresa “El Último Paso S.A. de C.V.” se constituye el 15 de Febrero de 2010, como sociedad anónima de capital variable, intenta ganar un lugar dentro del mercado para posicionarse como una gran sociedad de alto prestigio a nivel nacional e internacional.

Esta empresa se dedica a la venta de calzado para niño, niña, dama y caballero, la cual esta formada por cinco socios que son personas físicas de nacionalidad mexicana y cuentan con un capital de \$ 1 500 000.00 M/N suscrito como sigue:

Nombre del socio	Aportación
Jocelyn Vázquez Bautista	\$ 300 000.00
Raúl Hernández Parga	\$ 300 000.00
Salvador León Mundo	\$ 300 000.00
Guillermo Lugo Vázquez	\$ 300 000.00
Nancy Sánchez Nieto	\$ 300 000.00
Total	\$ 1 500 000.00

Todos ellos formaron la sociedad y en el acta constitutiva quedo estipulado que Nancy Sánchez Nieto será la única persona que se encargue de administrar la sociedad.

Planteamiento del problema

La asamblea de accionistas esta interesada en conocer la situación de la empresa y por ello, le pide al Licenciado en Contaduría que colabora dentro de la empresa, que haga un análisis financiero, el cual le permita conocer:

1. Solvencia
2. Estabilidad
3. Productividad
4. Rendimientos

La compañía desea conocer como se encuentra su situación financiera, para poder tomar decisiones para poder corregir anomalías que esta tenga, en caso de que las hubiera, o en su defecto, para poder implementar nuevas políticas que permitan el buen funcionamiento, pero sobre todo el desarrollo de la empresa, en todos los aspectos posibles.

Para ello se va a tomar en cuenta la información financiera de los únicos dos años (2010 y 2011) que la empresa lleva en el mercado y en base a ellos se aplicaran los métodos de análisis conocidos.

El Último Paso, S.A. de C.V.

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2010 y 2011

(En miles de pesos)

	2010	2011
Activo		
Circulante		
Caja y Bancos	\$ 580	\$ 790
Valores Negociables	68	57
Cuentas por Cobrar	503	410
Inventarios	<u>289</u>	<u>320</u>
Activos Circulantes Totales	\$ 1 440	\$ 1 577
No Circulante		
Planta, Prop. Y Equipo neto	<u>\$ 1 817</u>	<u>\$ 1 903</u>
Suma Activo no Circulante	\$ 1 817	\$ 1 903
Total Activo	<u>\$ 3 257</u>	<u>\$ 3 480</u>
Pasivo		
Corto Plazo		
Proveedores	\$ 120	\$ 90
Documentos por Pagar	79	75
Otros Pasivos por Pagar	<u>50</u>	<u>40</u>
Suma Pasivo Corto Plazo	\$ 249	\$ 205
Largo Plazo		
Acreedores Diversos	<u>\$ 100</u>	<u>\$ 85</u>
Suma Pasivo Largo Plazo	\$ 100	\$ 85
Total Pasivo	<u>\$ 349</u>	<u>\$ 290</u>
Capital Contable		
Capital Social	\$ 1 500	\$ 1 500
Utilidad del Ejercicio	<u>1 408</u>	<u>1 690</u>
Total Capital Contable	\$ 2 908	\$ 3 190
Total Pasivo + Capital	<u>\$ 3 257</u>	<u>\$ 3 480</u>



L. A. Laura Martínez Joaquín



L. C. Eladio Hernández Hernández

El Último Paso, S.A. de C.V.

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2010 y 2011

(En miles de pesos)

	2010	Parcial	Total	2011	Parcial	Total
Activo						
Circulante						
Caja y Bancos	\$ 580	40 %	18 %	\$ 790	50 %	23 %
Valores Negociables	68	5 %	2 %	57	4 %	2 %
Cuentas por Cobrar	503	35 %	15 %	410	26 %	11 %
Inventarios	289	20 %	9 %	320	20 %	9 %
Activos Circulantes Totales	<u>\$ 1 440</u>	<u>100 %</u>	<u>44 %</u>	<u>\$ 1 577</u>	<u>100 %</u>	<u>45 %</u>
No Circulante						
Planta, Prop. Y Equipo neto	\$ 1 817		56 %	\$ 1 903		55 %
Suma Activo no Circulante	<u>\$ 1 817</u>		<u>56 %</u>	<u>\$ 1 903</u>		<u>55 %</u>
Total Activo	<u>\$ 3 257</u>		<u>100 %</u>	<u>\$ 3 480</u>		<u>100 %</u>
Pasivo						
Corto Plazo						
Proveedores	\$ 120	48 %	4 %	\$ 90	44 %	3 %
Documentos por Pagar	79	32 %	2 %	75	37 %	2 %
Otros Pasivos por Pagar	50	20 %	2 %	40	19 %	1 %
Suma Pasivo Corto Plazo	<u>\$ 249</u>	<u>100 %</u>	<u>8 %</u>	<u>\$ 205</u>	<u>100 %</u>	<u>6 %</u>
Largo Plazo						
Acreedores Diversos	\$ 100		3 %	\$ 85		2 %
Suma Pasivo Largo Plazo	<u>\$ 100</u>		<u>3 %</u>	<u>\$ 85</u>		<u>2 %</u>
Total Pasivo	<u>\$ 349</u>		<u>11 %</u>	<u>\$ 290</u>		<u>8 %</u>
Capital Contable						
Capital Social	\$ 1 500	52 %	46 %	\$ 1 500	47 %	43 %
Utilidad del Ejercicio	1 408	48 %	43 %	1 690	53 %	49 %
Total Capital Contable	<u>\$ 2 908</u>	<u>100 %</u>	<u>89 %</u>	<u>\$ 3 190</u>	<u>100 %</u>	<u>92 %</u>
Total Pasivo + Capital	<u>\$ 3 257</u>		<u>100 %</u>	<u>\$ 3 480</u>		<u>100 %</u>



L. A. Laura Martínez Joaquín



L. C. Eladio Hernández Hernández

El Último Paso, S.A. de C.V.

Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2010 y 2011

(En miles de pesos)

	2010	2011
Ventas Netas	\$ 8 720	\$ 10 464
Costo de ventas	<u>4 839</u>	<u>5 807</u>
Utilidad Bruta	\$ 3 881	\$ 4 657
Gastos de Operación		
Gastos de Administración	787.5	945
Gastos de Venta	<u>787.5</u>	<u>945</u>
Total de Gastos de Operación	\$ 1 575	\$ 1 890
Utilidad de Operación	\$ 2 306	\$ 2 767
Otros Ingresos	210	252
Utilidad antes de Impuestos	\$ 2 516	\$ 3 019
Impuestos	<u>\$ 1 108</u>	<u>\$ 1 329</u>
Utilidad Neta	<u>\$ 1 408</u>	<u>\$ 1 690</u>



L. A. Laura Martínez Joaquín
GERENTE



L. C. Eladio Hernández Hernández
CONTADOR

El Último Paso, S.A. de C.V.

Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2010 y 2011

(En miles de pesos)

	2010	%	2011	%
Ventas Netas	\$ 8 720	100 %	\$ 10 464	100 %
Costo de ventas	4 839	55 %	5 807	55 %
Utilidad Bruta	<u>\$ 3 881</u>	<u>45 %</u>	<u>\$ 4 657</u>	<u>45 %</u>
Gastos de Operación				
Gastos de Administración	787.5	9 %	945	9 %
Gastos de Venta	787.5	9 %	945	9 %
Total de Gastos de Operación	<u>\$ 1 575</u>	<u>18 %</u>	<u>\$ 1 890</u>	<u>18 %</u>
Utilidad de Operación	<u>\$ 2 306</u>	<u>27 %</u>	<u>\$ 2 767</u>	<u>27 %</u>
Otros Ingresos				
Utilidad antes de Impuestos	210	2 %	252	2 %
	<u>\$ 2 516</u>	<u>29 %</u>	<u>\$ 3 019</u>	<u>29 %</u>
Impuestos	<u>\$ 1 108</u>	<u>13 %</u>	<u>\$ 1 329</u>	<u>13 %</u>
Utilidad Neta	<u>\$ 1 408</u>	<u>16 %</u>	<u>\$ 1 690</u>	<u>16 %</u>



L. A. Laura Martínez Joaquín
GERENTE



L. C. Eladio Hernández Hernández
CONTADOR

RAZONES FINANCIERAS

Razones de Liquidez:

Capital Neto de Trabajo (CNT)		
Formula	2010	2011
CNT = Act. C. – Pas C.	$1\ 440 - 249 = 1191$	$1\ 577 - 205 = 1\ 372$

Con esta razón financiera, podemos notar que si la empresa se propusiera pagar sus deudas a corto plazo, tendría \$ 1 196, \$ 1 372 en efectivo y sobre todo disponible para trabajar.

Capital Neto de Trabajo Disponible (CNTD)		
Formula	2010	2011
(A.C. – Inv.) – P.C.	$(1440 - 289) - 249 = 902$	$(1577 - 320) - 205 = 1052$

Con esta operación podemos decir que la empresa cuenta con \$ 902, \$ 1 052 disponible para ser utilizado prácticamente de inmediato, si así lo decidiera la empresa.

Liquidez		
Formula	2010	2011
$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$	$\frac{1\ 440}{249} = 5.8$	$\frac{1\ 577}{205} = 7.7$

Esto nos indica que por cada peso a corto plazo que debe la empresa, la misma cuenta con \$5.8 y \$7.7 pesos para pagar, es decir, que se puede hacer frente a los compromisos para con terceras personas.

Prueba del Ácido		
Formula	2010	2011
$\frac{\text{Activo C. - inventarios}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$	$\frac{1\ 440 - 289}{249} = 4.6$	$\frac{1577 - 320}{205} = 6.1$

Con este resultado podemos decir que por cada peso de deuda a corto plazo tenemos \$ 4.6 y \$ 6.1 pesos disponibles para cubrir dicha deuda en un momento dado

Razones de Administración de Activos

Rotación del Activo Total		
Formula	2010	2011
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{8\ 720}{3\ 257} = 2.7$	$\frac{10\ 464}{3\ 480} = 3$

El resultado de 2.7, 3.0 representa la efectividad de la utilización de las inversiones de la empresa también conocida como activos para generar ventas.

Rotación de Inventarios		
Formula	2010	2011
$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$	$\frac{4\ 839}{289} = 15.2$	$\frac{5\ 807}{320} = 18.2$

Esto nos indica que el inventario se ha vendido en promedio 15.2 y 18.2 por año, respectivamente.

Rotación de Cuentas por Cobrar		
Formula	2010	2011
$\frac{\text{Vts. a Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	$\frac{8720}{503} = 17.3$	$\frac{10\ 464}{410} = 25.52$

Esto nos indica el número de veces que se cobró la cuenta de cuentas por cobrar, en relación a las ventas netas a crédito realizadas, es decir, 17.3 y 25.52 veces fue realizado dicho cobro.

Velocidad de Cobro		
Formula	2010	2011
$\frac{360}{\text{Rotación de CxC}}$	$\frac{360}{17.3} = 20.81$	$\frac{360}{25.52} = 14.11$

Podemos ver claramente que los días en que tarda la cobranza fueron de 20.81 y 14.11 por cada año estudiado.

Rotación de Cuentas por Pagar		
Formula	2010	2011
$\frac{\text{Compras a Crédito}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	$\frac{4839}{199} = 24.3$	$\frac{5\ 806}{165} = 35.2$

Esta operación nos indica que la empresa pago en promedio 24.3 y 35.2 veces en ese periodo las cuentas por pagar.

Velocidad de Pago		
Formula	2010	2011
$\frac{360}{\text{Rotación de CxP}}$	$\frac{360}{24.3} = 14.8$	$\frac{360}{35.2} = 10.2$

El resultado nos muestra la velocidad que tuvo la empresa para realizar el pago de sus deudas, que en este caso fueron de 14.8 y 10.2 días respectivamente

Razones de Administración de Deudas

Endeudamiento del Pasivo		
Formula	2010	2011
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{349}{3\ 257} = 0.11$	$\frac{290}{3\ 480} = 0.08$

Con este resultado podemos notar que el porcentaje que de deuda que la empresa tiene con terceros ha disminuido de 0.11 a 0.08, esto quiere decir, que la empresa ha sido capaz de solventar sus deudas de manera adecuada.

Índice de Capital		
Formula	2010	2011
$\frac{\text{Pasivo a L. Plazo}}{\text{Capital Contable}}$	$\frac{100}{2\ 908} = 0.034$	$\frac{85}{3\ 190} = 0.026$

Con esta relación podemos comprobar que la deuda que provino a largo plazo es muy poca en relación con la aportación de los dueños, y si se quisiera liquidar dicha deuda, la empresa necesitaría un porcentaje pequeño de su propio patrimonio.

Razones de Rentabilidad

Margen de Utilidad		
Formula	2010	2011
$\frac{\text{Utilidad Neta.}}{\text{Ventas}}$	$\frac{1\ 408}{8\ 720} = 0.1614$	$\frac{1\ 690}{10464} = 0.1615$

Esto nos indica que por cada peso de lo vendido, la empresa tiene una ganancia de 16 centavos o 16% del total de las ventas.

Rendimiento de la Inversión		
Formula	2010	2011
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{1\ 408}{3\ 257} = 0.43$	$\frac{1\ 690}{3\ 480} = 0.49$

Con este resultado podemos visualizar la utilidad que se esta generando por cada peso invertido dentro de la empresa, lo cual fue de 0.43 a 0.49 por los dos años que lleva dentro del mercado

Rendimiento del Capital		
Formula	2010	2011
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}}$	$\frac{1\ 408}{2\ 908} = 0.48$	$\frac{1\ 690}{3\ 190} = 0.53$

Este resultado nos da un indicio de que por cada peso invertido por los dueños, la empresa ha generado una ganancia de \$ 0.48 y \$ 0.53 pesos hasta el momento

Asamblea de Accionistas:

EMPRESA EL ÚLTIMO PASO S.A. DE C.V.

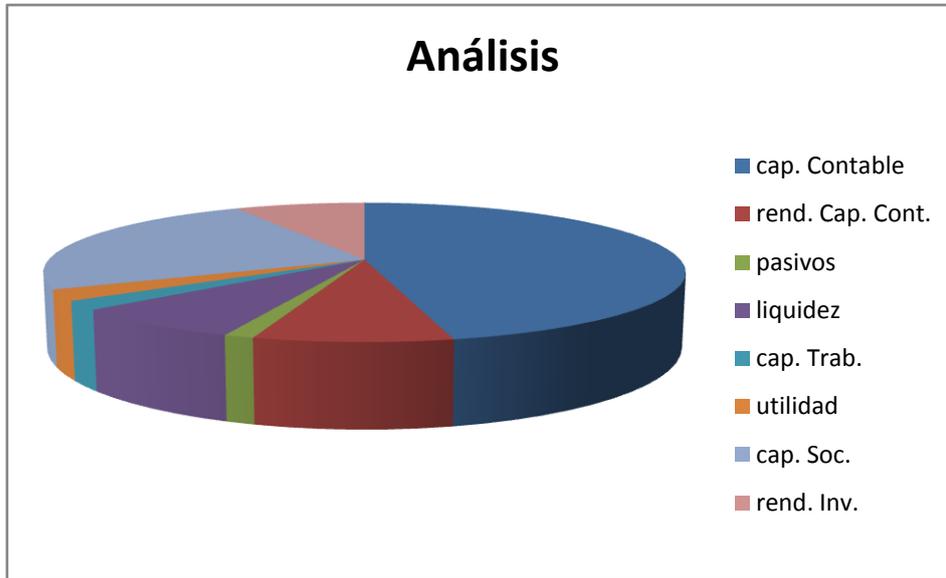
Presente.

Con relación a lo solicitado por la asamblea de accionistas, se ha cumplido con lo establecido y me permito informarles el resultado al cual se ha llegado, después de haber realizado la investigación adecuada aplicando el método analítico, el cual fue requerido, así como también los comentarios apoyados en las interpretaciones del método utilizado, es como sigue:

Observando con detenimiento los resultados obtenidos de los métodos de las razones financieras, y haciendo hincapié en algunas observaciones, en base a ello decidimos hacer algunas sugerencias llegando a la siguiente conclusión.

INTERPRETACIÓN

Datos relevantes

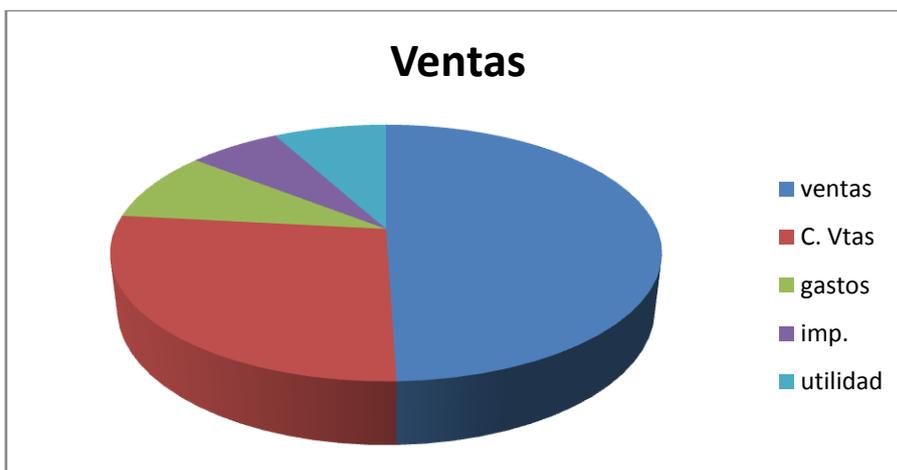


Las razones de liquidez nos indican que la empresa tiene solvencia inmediata y es excesiva, ya que es mayor su capital inmediato 6:1.

Las deudas a corto plazo, se pueden solventar y sólo se gastaría la mitad del capital de trabajo disponible.

El capital social, genera buenos rendimientos de casi una tercera parte de lo invertido, lo cual es benéfico para la empresa.

Los pasivos generados, se están resolviendo de la manera más adecuada y por lo tanto no hay riesgo alguno.



Respecto a las ventas, se esta generando una utilidad del 16%.

Las deudas a corto plazo que próximamente están por vencer, su pago esta garantizado, por lo que se tiene una situación tan atractiva que incluso podría significar una sobre-inversión, al tener un exceso de efectivo que es perjudicial. Ya que la empresa quizás está desaprovechando la oportunidad de invertir, ese dinero se puede convertir en ocioso, puesto que no está generando ningún tipo de ganancia, aunque sea por cierto tiempo, pueden generar intereses.

La proporción de cada peso de activo no circulante, por cada peso de capital contable es adecuado, esto de acuerdo con lo establecido por los socios, ya que para ellos la inversión hecha en este rubro satisface las necesidades de los clientes y de la misma empresa.

La relación que existe entre el capital social y la proporción de capital contable es estable porque representa el desarrollo que ha tenido la compañía.

En cuanto a su actividad se refiere, las cuentas por cobrar nos indican un proceso bueno de rotación, además de la rápida conversión de los valores por cobrar a efectivo, al ser recuperados como máximo en un plazo de de 15 días teniendo una rotación de 35 veces al año, respaldado en el tipo de giro, por lo que las cuentas por cobrar presentan una efectividad en los créditos concedidos y su política de cobro.

Referente a las cuentas por pagar, es adecuado, en cuanto al número de veces que se paga en cada periodo, pero la velocidad es mala, pues comparado con la velocidad de cobro, el pago es más rápido y esto puede generar que el efectivo se agote muy rápido.

En cuanto al resultado de la utilidad que existe en la empresa es como máximo de 16%, sin embargo, en las políticas establecidas debe de ser aun mayor, pues entre más productividad, los resultados serán mejores y esto hace una empresa positiva.

Con el estudio efectuado, se realizan algunas sugerencias que pueden servir como guía para mejorar el desempeño de la empresa, como un punto de vista que oriente donde poder corregir algunas fallas para que la empresa tenga una mejor estructura y desarrollo.

El primer punto que se debe de atender, es establecer un nuevo acuerdo con los proveedores, para que se puedan extender el crédito a un plazo mucho mayor, que el que se tiene con los clientes, esto ayudara a tener más efectivo disponible y a hacer más fuerte a la empresa en el rubro de solvencia y liquidez.

Hemos notado que la mercancía que se tiene disponible es muy baja, y esto puede ocasionar problemas inmediatos al tratar de realizar una venta, en este caso lo que se propone es llevar un control adecuado de las ventas, pero sobre todo de las compras a los proveedores, para no quedarse sin mercancía.

Otra opción es hacer los pagos de los pasivos, porque pueden generar intereses e inclusive hasta recargos y por consecuencia se estaría reduciendo el flujo de efectivo.

La situación financiera de la compañía con respecto a su capital contable y pasivo puede mejorar, porque el primero es superior al segundo.

Para una mejor obtención de utilidades es conveniente optimizar los costos de venta, planeando una estrategia adecuada, también se tendría que llevar un control adecuado en los gastos de operación y mantenimiento.

Con un control adecuado, los costos podrían bajar y con ello se lograría una mejor utilidad, dejando satisfechos a los empleados, pero sobre todo a los accionistas.

La estrategia debe ser planeada de acuerdo a la situación de la empresa, pero sobre todo a los resultados que los socios demanden; sin embargo, éstas deben de estar al alcance y aún más, deben de planearse a un corto plazo, ya que de no ser así, no tendría sentido aplicarla y solo generaría más gastos.

CONCLUSIONES

Los Estados Financieros no solo reúnen la información contable de la empresa, que era lo que se creía en un principio, si no que también dicha información es de gran utilidad, pues con ella se puede dar énfasis al manejo del efectivo y en la forma de obtenerlo para así cubrir sus obligaciones con terceras personas.

Hoy en día, nos hemos dado cuenta que la información proporcionada a través de los Estados Financieros nos da la pauta para conocer a fondo la situación actual del ente económico, esto en base a los estudios que se pueden hacer recurriendo a un análisis financiero que nos permita ver con claridad el buen o mal funcionamiento.

El analista debe notar rápidamente las fallas si las hubiera, para aplicar medidas correctivas, en caso contrario, indicarnos el desarrollo de la empresa, que alternativas de crecimiento se pueden lograr, pero sobre todo, tomar decisiones asertivas minimizando los riesgos que se puedan originar, logrando con ello un pleno conocimiento de la situación financiera en la que se encuentra la empresa, para tener un panorama general utilizando la planeación, obtención y manejo de fondos que ayuden a cumplir los objetivos que se persiguen, que por lo general son: supervivencia, crecimiento, obtener utilidades, y satisfacer las necesidades colectivas de la sociedad.

En general, los resultados que nos presente el analista deben servir para la toma de decisiones, las cuales tienen que ser las menos riesgosas, pero las más precisas y rentables que se pueda, con el fin de obtener recursos, poder aprovecharlos y controlarlos para la utilización y administración de la mejor manera, ya que de éstas dependerá el futuro de la sociedad y no se permiten errores, por eso es indispensable que se tomen en cuenta todos los puntos de vista posible y se llegue a un buen acuerdo para un bien en común.

Otro punto muy importante que debe considerar el analista financiero, es que existan utilidades aplicando decisiones de políticas de dividendos, ya que esta es la manera de remunerar a los accionistas y con ello van a estar convencidos de que el dinero invertido sigue produciendo, esto debe de ser indispensable, pues son una pieza importante dentro de la organización.

Estas funciones son importantes dentro de cualquier tipo de empresa, no importando el tamaño y giro, pues se tiene que maximizar el valor de la empresa utilizando la planeación, obtención y manejo de fondos para así tener los conocimientos básicos y determinar las necesidades monetarias, pero sobre todo la manera de cómo satisfacerlas.

Bibliografía.

Alonso Carvalho Javier, (2010), Estados Financieros para su Preparación y Presentación, (2ª edición), ECOE.

Anzures Maximino, (2005), Contabilidad General, (2ª edición), Porrúa.

Arias Anaya Rosa M. del C., (2009), Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, Trillas.

Castañeda Hernández M. A., A. N. T., (2010), Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, INITE.

Delgado Castillo Héctor, (2009), Análisis de Estados Financieros, Trillas.

Elizondo López Arturo, (2003), Proceso Contable 1, Thomson.

Fierro Martínez A. María, (2009), Estados Financieros Consolidados (2ª edición), ECOE.

Guajardo Cantú G., A. de G. N. E., (2008), Contabilidad Financiera, McGraw-Hill.

Román Fuentes Juan C., (2009), Estados Financieros Básicos: Proceso de Elaboración, ISEF.

Romero López A. Javier, (2010), Principios de Contabilidad, (4ª edición), McGraw-Hill.

Segura Aguilar Miguel A., (2008), Contabilidad Financiera, Patria.