

# **Universidad Nacional Autónoma de México**

---

**FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION**

## **ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

**Seminario de Investigación Contable  
QUE EN OPCION AL GRADO DE  
LICENCIADO EN CONTADURIA  
P R E S E N T A  
MARIA ISABEL MARTINEZ JASSO**

**ASESOR: C. P. GUILLERMO FLORES MEYER**



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.

# I N D I C E

PAGS.

INTRODUCCION.....	
CAPITULO 1º Importancia de la Contabilidad y las Actividades Profesionales del Licenciado en Contaduría	
1. Antecedentes Históricos	2
1.1. Notas históricas sobre la Contabilidad en México	5
1.2. Concepto de Contabilidad	9
a).- Comentarios a la acepción del Instituto Americano de Contadores	
b).- Comentarios a la acepción de la Real Academia	12
1.3. Objetivos de la Contabilidad	15
1.4. Importancia de la Contabilidad	16
1.5. Concepto de Licenciado en Contaduría	20
1.6. Campo de Acción del Licenciado en Contaduría	23
1.7. Actividades profesionales del Licenciado en Contaduría en su aspecto empresarial, nacional y social	26
1.8. La Contaduría Pública y su desarrollo tecnológico en el futuro	30
CAPITULO 2º Sistemas de Información	
2.1. Necesidad de Información	34
2.2. Que es la información contable	36
2.3. Finalidad de la Información	38
2.3.1. Información para el público	38
2.3.2. Información a los propietarios	39

2.3.3. Información a los gerentes	40
2.3.4. Información a los acreedores	41
2.3.5. Información a las dependencias de gobierno	41
2.3.6. Información a los trabajadores	41
2.4. Adaptación de los informes financieros a las necesidades de los usuarios	42
2.5. Elementos de los sistemas de información	43
2.6. Clasificación de los sistemas de información	46
2.7. Como implantar un sistema de información	47

## CAPITULO 3º Estados Financieros

3. Concepto de estados financieros	51
3.1. objetivos de los estados financieros	56
3.2. Requisitos de forma que deben de llevar los estados financieros para que cumplan su misión informativa	57
3.3. Clasificación de los estados financieros	59
3.4. Definición de estado de situación financiera	62
3.4.1. Formas de presentación del balance	63
3.4.2. Contenido del estado de situación financiera	63
3.5. Estado de pérdidas y ganancias	68
3.5.1. Renglones del estado de pérdidas y ganancias	70
3.5.2. Clasificación de las utilidades	71
3.5.3. Formas del estado de resultados	72
3.5.4. Relación con el estado de posición financiera	72
3.6. Estado de cambios en la situación financiera	72
3.7. Estado de costo de producción	77

3.7.1. Estado de costo de lo vendido	78
3.7.2. Estado de movimientos del capital contable	78
3.8. Necesidad de sujetar la formulación de los estados financieros a los principios de contabilidad generalmente aceptados	81

#### CAPITULO 4º Análisis Financiero

4. Concepto de análisis financiero	85
4.1. Objetivos principales de los análisis	88
4.1.1. Objetivos secundarios de los análisis	90
4.2. Personas interesadas en el análisis financiero	90
4.3. La correlación en el análisis	92
4.4. Necesidad de que los estados financieros que se hayan de analizar esten auditados	93
4.4.1. Necesidad de datos externos	94
4.4.2. La contabilidad y la estadística	95
4.5. Areas de estudio en el análisis financiero	96
4.5.1. Presentación de resultados	98
4.6. La interpretación de los estados financieros	101
4.7. Pasos a seguir para un buen análisis e interpretación de los estados financieros	103

#### CAPITULO 5º Métodos de Análisis

5. Valor de los métodos de análisis	116
5.1. Información previa al análisis	118
5.1.1. Preparación de los estados financieros previa al análisis	120
5.1.2. Preparación de los estados financieros al valor actual	121
5.1.3. Críticas infundadas al sistema de índices de precios	123

5.1.4. Ventajas indiscutibles del sistema de índices de precios	124
5.1.5. Formas de preparación de los estados financieros al valor actual	125
5.2. Métodos Verticales	129
5.2.1. Método de razones	131
5.2.2. Método de razones estandar	139
5.2.3. Método de comparación de razones	140
5.2.4. Método de porcentos integrales	141
5.3. Métodos horizontales	141
5.3.1. Método de aumentos y disminuciones	142
5.3.2. Método de tendencias	143
5.3.3. Control de presupuesto	144
5.3.4. Punto de equilibrio	149

CAPITULO 60 Análisis e Interpretación de los estados financieros de la Cia. Industrial ABC, S.A., al 31 de Diciembre de 1980	153
--	-----

## I N T R O D U C C I O N

El objetivo principal de esta investigación es que el Licenciado en Contaduría detecte posibles fallas dentro de la administración de las empresas mediante un adecuado análisis e interpretación de los estados financieros.

En el primer capítulo, aunque se supone que el lector tiene un conocimiento de los principios fundamentales de la contabilidad y conceptos básicos, presento breves antecedentes históricos, definiciones, objetivos e importancia de la misma; su desarrollo que ha tenido hasta nuestros días, diferenciando el concepto de contabilidad con el de contaduría pública y mencionando las diferentes actividades que desarrolla en la actualidad el Licenciado en Contaduría en su amplio campo de acción.

En el segundo, menciono las necesidades de la información para evitar la administración por "corazonadas" y apelar a los nuevos métodos de eficiencia, analizando a las personas interesadas o que de alguna forma integran la información, como son los propietarios, público, acreedores, gerentes, dependencias de gobierno y trabajadores.

Así mismo explico la importancia de los informes contables como única fuente de información sistemática y fidedigna sobre las complejas relaciones recíprocas de la empresa y los resultados de sus innumerables operaciones.

En el tercero, trato el concepto de lo que es la información contable y forma de integrarla, siendo necesario conocer los hechos consumados dentro de la empresa, relacionarlos entre sí y con los factores de decisión comunicar la información resultante a quienes formulan o toman

las decisiones finales, mediante un adecuado sistema de información.

En el cuarto, incluyo parte de la contabilidad general para explicar\_ que son los estados financieros, abordo aquellos que más se emplean - en el complejo mundo de los negocios, explico su contenido, formas de presentación y una definición de cada uno de ellos, se adolecería de\_ muchas deficiencias si sólo se pensara en el Balance General y Estado de Resultados anual, sin incluir tantos otros estados financieros úti\_ les como el Estado de Cambios en el Capital Contable, Estado de Ori - gen y Aplicación de Recursos, Estado de Producción y otros.

En el quinto capítulo, se conocen las herramientas que se emplean pa - ra llevar a cabo el análisis financiero y su interpretación, explican\_ do claramente el concepto de lo que es análisis y lo que es interpre - tación conceptos relacionados íntimamente, pero con significado dife - rente; así como su función para detectar las fallas más frecuentes en la administración de la empresa y la forma de solucionarlos mediante\_ la colaboración del Licenciado en Contaduría, responsabilidad impor - tante de éste ante los directivos de cualquier compañía que requiera\_ sus servicios y seleccionar una adecuada técnica de acuerdo a su si - tuación particular.

Los puntos anteriores los aplico a través de un caso practico de la - Compañía Industrial ABC, S. A., presentado en forma sencilla en el ca\_ pítulo sexto, aplicando los diversos métodos que existen para reali - zar un adecuado análisis de los estados financieros y con ejemplos en cada uno de ellos, así como sus interpretaciones a los mismos.

## CAPITULO PRIMERO

### IMPORTANCIA DE LA CONTABILIDAD Y LAS ACTIVIDADES PROFESIONALES DEL LICENCIADO EN CONTADURIA

#### 1.- ANTECEDENTES HISTORICOS

##### 1.1.- NOTAS HISTORICAS SOBRE LA CONTABILIDAD EN MEXICO

##### 1.2.- CONCEPTO DE CONTABILIDAD

a).- COMENTARIOS A LA ACEPCION DEL INSTITUTO AMERICANO DE  
CONTADORES

b).- COMENTARIOS A LA ACEPCION DE LA REAL ACADEMIA

##### 1.3.- OBJETIVOS DE LA CONTABILIDAD

##### 1.4.- IMPORTANCIA DE LA CONTABILIDAD

##### 1.5.- CONCEPTO DE LICENCIADO EN CONTADURIA

##### 1.6.- CAMPO DE ACCION DEL LICENCIADO EN CONTADURIA

##### 1.7.- ACTIVIDADES PROFESIONALES DEL LICENCIADO EN CONTADURIA EN SU -- ASPECTO EMPRESARIAL, NACIONAL Y SOCIAL

##### 1.8.- LA CONTADURIA PUBLICA Y SU DESARROLLO TECNOLOGICO EN EL FUTURO

## 1.- ANTECEDENTES HISTORICOS

La contabilidad, tal como la conocemos, tiene su origen en la época moderna, pero desde que el hombre sintió la apremiante necesidad de llevar cuentas y razón de todos aquellos valores y bienes que por sus manos pasaban, anotándolos en burdos registros, recurriendo en ocasiones a procedimientos un tanto curiosos.

La necesidad que ha tenido el hombre para obtener objetos, artículos, productos o materia prima, para subsistir dentro del ambiente geográfico, político, religioso y social en que se desenvuelve con arreglo de las leyes económicas es lo que ha dado nacimiento al fenómeno económico conocido con el nombre de comercio.

El comercio se inicia en los albores de la humanidad misma. Como es natural en aquellos tiempos primitivos la forma espontánea en que se presenta es la de trueque. La expansión del hombre sobre la superficie terrestre motiva en los comienzos de la humanidad un comercio nulo, ya que la infinidad de recursos naturales hace innecesario aquel, pero más adelante siendo sedentario, el hombre inicia la vida comercial rudimentaria apropiada al ambiente existente.

Constituidos los primeros grupos sociales el hombre avanza en su cultura, haciéndose sedentario y entonces aparece como necesidad indiscutible el cambio de los productos sobrantes de la producción por aquellos que hacen falta y no son producidos por el individuo, esta etapa se caracteriza por su simplicidad, el trueque se produce espontáneamente entre ambas partes, sin intervención de ningún factor modificativo, simplemente se juntan y cambian sus productos con arreglo de sus apetencias. Desde entonces se fue haciendo necesario un registro, un "llevar cuentas" de lo que se hacía en los tiempos primitivos

y graban en troncos de árboles cercanos a sus cavernas.

Los historiadores más autorizados en la materia, han aceptado que las primeras manifestaciones de contabilidad de carácter histórico de que se tiene noticia fidedigna, son las tablillas con escritura cuneiforme procedente de Mesopotamia, en las que se asientan las altas y bajas en el ejército, así como el número de muertos habidos en combate mediante el recuento físico de las orejas cortadas a cada uno de los enemigos encontrados muertos en el campo de batalla.

Más tarde, un horizonte histórico más preciso, encontramos en Roma libros de naturaleza indiscutiblemente contable, tales como el "Codex Accepti et Despensi" o libro de caja llevado cronológicamente, el Adversario o libro diario, y el "Kalendaria" en el que se anotaban cuidadosamente las fechas de cobro o liquidación de compromisos en dinero. En los grandes latifundios de la época imperial se acostumbraba el Codex Pecunaria en que se llevaba inventario de cabezas de ganado y otros conceptos.

Posteriormente, en virtud de los intensos movimientos demográficos de Oriente y Occidente, diversos núcleos humanos invadieron Europa, dando así comienzo a una larga época de receso en cuanto a la inventiva y desarrollo de los pueblos europeos. En esta época puede considerarse que la única contabilidad aceptable fué la llevada por los "abades" en los monasterios, y los documentos o registros tributarios llevados en la corte de los señores feudales.

Antes de entrar en la época moderna, hemos de consignar que poco nos es conocido el desenvolvimiento contable en los países de Oriente, aún cuando quizá el proceso de evolución haya sido superior al de los pueblos de Occidente.

La aparición del libro de *Computis et Scripturis* en los primeros años del siglo XVI marca una etapa decisiva en la historia de la contabilidad, pues en él, su autor (que tuvo como colaborador a Leonardo da Vinci), da origen a lo que más tarde ha de ser conocido como Partida Doble, y da asimismo base a lo fundamental que prevalece en cuanto al registro y control. Este personaje fue un monje italiano, Fray Luca Pacciolo (castellanizado Paciolo). En virtud de sus brillantes trabajos, el Papa León X le concedió en 1514 una cátedra canónica de matemáticas en Sapienza Italia.

Es oportuno insertar a continuación algunas referencias sobre este fenómeno (la intervención de la Partida Doble), contenidas en obras de relevante importancia y trascendencia.

En efecto, Oswald Spengler, en su monumental obra "La Decadencia de Occidente", nos dice:

" . . . Decisiva fue, empero, la intervención de la Partida Doble por Fray Luca Pacciolo (1494). En realidad su autor puede sin reparo colocarse junto con sus contemporáneos Colón y Copérnico.

A los normandos debemos el libro de cuentas; a los lombardos esta contabilidad doble. Las tribus germánicas son las que han creado las dos obras de Derecho más fecundas de la primitiva época gótica. Y su afán de lejanos mares ha impulsado a los dos descubrimientos de América.

" . . . La Partida Doble es puro análisis del espacio de los valores, análisis referido a un sistema de coordenadas cuyo punto inicial es la firma (en letra izquierda en el original).

Otra opinión es la que, nos da Johan Wolfgang, quien en su libro Wilhelm Meister dice: que la Partida Doble es "una de las más bellas

invenciones del espíritu humano".

Por último, dentro de este grupo de referencias señalaremos que - Sombart, en su obra "El Capitalismo Moderno nos dice:

" . . . La Partida Doble ha nacido del mismo espíritu que los sistemas de Galileo y Newton . . . Con los mismos medios que éstos, ordena los fenómenos en un sistema artístico y puede decirse que es el - primer cosmos edificado sobre el principio del pensar mecánico. La - Partida Doble se basa en el pensamiento fundamental de concebir todos los fenómenos como meras cantidades . . . "

Gracias al adelanto enorme que significó la Partida Doble, la actividad contable recibió un impulso definitivo que se hace sentir hasta nuestros días en que los adelantos en materia de contabilidad son preferentemente de forma, más que de fondo. Desde entonces, el desarrollo fundamental se ha dejado sentir en terrenos conexos con el contable, tal como es la Auditoría y el Estudio Crítico.

#### 1.1.- NOTAS HISTORICAS SOBRE LA CONTABILIDAD EN MEXICO

Durante el imperio indígena, apareció el contador profesional en América debido al especial sistema tributario y de hecho se realizó - un cartabón de cuentas controlando las recaudaciones. Los aztecas tuvieron registros completos de los tributos, de éstos se conserva el - Códice Mendocino.

Cortés, al fundar la Villa Rica de la Veracruz en 1519 y al integrar el primer ayuntamiento mexicano y americano de tierra firme, hizo intervenir definitivamente a los negocios públicos de la Nueva España a un contador, el capitán Alonso de Avila, al cual se le encomendó el primer Municipio Novohispánico.

Los conquistadores llevaron los primeros libros al estilo europeo

aparecía la quinta parte de lo "rescatado" que correspondía a la Corona. Estos libros sirvieron para que los primeros oficiales hicieran - las llamadas "Cartas Cuentas". Tales oficiales fueron nombrados el 15 de octubre de 1522 y entre ellos se halló el Contador Real, Don Rodrigo de Albornoz.

Las instrucciones que recibió Don Rodrigo de Albornoz indicaban - como se asentaban las operaciones en el Libro Grande y que estuvieran firmadas por el Contador y el Tesorero. Después de esto se expidieron varias ordenanzas, la más importante fue:

Instrucción de lo que han de hacer los oficiales de la Nueva España en sus oficios expedidos en Ocaña el 17 de febrero de 1531. De -- acuerdo con esas ordenanzas toda recaudación debía depositarse en una arca con tres cerraduras, cada una con llave diferente y las tenía el Tesorero, el contador y el pastor, y se sacaban los caudales en presencia de ellos. En esa arca se guardaba el Libro Común que debería - ser encuadernado, foleado y firmado por los mismos oficiales y por la Justicia Mayor.

Muchos libros se perdieron con el dramático choque de la civilización española con la indígena. Se conservan, El Códice Chavero, El - Sierra y las Leyes de Indios.

Durante la dominación española la profesión del contador fue una - de las más honrosas y en aquella época, junto a los más ilustres títu los nobiliarios y profesionales, figuraba el de Contador.

En el segundo cuarto del siglo XIX se despertó un interés concerniente a la teneduría de libros, modalidad de la contabilidad; aparecen anuncios en periódicos solicitando profesores de escuela para la - enseñanza de esa ocupación ( con textos traducidos al español, espe -

cialmente los de Edmond Degranges y Luis Desplonque).

En el año de 1845 el Tribunal de Comercio de la Ciudad de México\_ estableció el primer instituto consagrado a la enseñanza del comercio en la casa numero 5 de la calle del Angel, durante el gobierno de José Joaquín Herrera. Subsistió hasta la guerra con los Estados Unidos\_ y se reanudó con nuevos planes el 28 de enero de 1854 bajo la administración del General Santa Ana. Los cursos duraban cuatro años de estudio. El 25 de julio de este último año, se expidió un decreto en — que se daba preferencia en la Administración Pública a los alumnos de la Escuela de Comercio. Al triunfo de la república, el presidente Juárez estableció la Escuela Superior de Comercio y Administración, que\_ absorbió a la antigua Escuela Comercial.

En 1870 el licenciado José María Iglesias dió nuevo reglamento a\_ la Escuela Superior de Comercio y Administración, confirmando la preferencia a los alumnos egresados de dicho plantel en las oficinas públicas.

En 1873, Manuel Payno inauguró la biblioteca de la Escuela y en — 1876 el licenciado Alfredo Chavero se hizo cargo de la Dirección de — la Escuela.

En 1905 se estableció la carrera de Contador de Comercio, reci — biéndose el primer contador en 1907, fecha considerada como la iniciación de la profesión por el Instituto Mexicano de Contadores Públi — cos.

A principios de siglo se hacía notoria en México la falta de personas capacitadas que se dedicasen al ramo de la Contaduría Pública,\_ debiéndose al desarrollo comercial e industrial del país originado — por las inversiones de otros países y a cuyos propietarios les fue ne\_

cesario cuidar y supervisar mediante las personas capacitadas en la materia y sobre todo de juicios imparciales e independientes que trajo como consecuencia el establecimiento de despachos de Contadores Públicos Extranjeros.

Es razonable afirmar el plano de desigualdad de los primeros contadores mexicanos ante sus colegas extranjeros. Al respecto el señor Rafael Mancera O., dice:

"Los negocios importantes encomendaban el examen de sus cuentas a las firmas de contadores americanos o ingleses cuyo prestigio bien ganado y reputación mundial les valía la confianza de las empresas. Además por aquel entonces no había grandes negocios propiamente mexicanos, la mayoría de ellos estaba en manos de extranjeros y de ahí el menosprecio o la indiferencia hacia los contadores del país. (1).

En el año de 1917 se fundó la Asociación de Contadores Titulados y, por lo que se refiere a la enseñanza académica, en el año de 1921 se modificaron los procedimientos de la enseñanza de la contabilidad, adaptándose la práctica americana que es:

Tomando como punto de partida el Balance General, y hasta el año de 1923 se estableció la cátedra de Auditoría en la Escuela Superior de Comercio y Administración. En 1934 se estableció de hecho el primer despacho de Contadores Públicos y es hasta el año de 1944 cuando se exigió título para ejercer la profesión de Contador, de acuerdo con su reglamentación en el Artículo 4º constitucional.

(1) Breve historia de la profesión del Contador Público en México.-  
Rafael Mancera, C. P.- Instituto Mexicano de C. P., A.C.

## 1.2.- CONCEPTO DE CONTABILIDAD

a).- **Comentarios a la acepción del Instituto Americano de Contadores.**

El Instituto Americano de Contadores (American Institute of Accountants), **formó** un comité de terminología que en el año de 1940 realizó un estudio sobre el término de referencia; "Contabilidad", pues consideraba necesario solventar las muchas diferencias surgidas en contabilidad que encuentran sus raíces en atribuir conceptos diversos a términos básicos.

En efecto, esta labor por parte del comité, tenía por objeto disipar la nebulosidad existente alrededor de esta materia, y unificar el criterio a seguir como conclusión señaló que la Contabilidad es . . . "el arte de registrar, clasificar y resumir en una forma significativa y en términos de dinero las transacciones y hechos que son en parte, al menos de carácter financiero, así como sus resultados . . ." a lo cual añadió posteriormente . . . " e interpretar sus resultados . . . ".

En primer término se conviene en la definición anterior que la contabilidad es un arte; y si conceptuamos a éste tal como nos lo señala la Real Academia, esto es como una disposición para hacer bien alguna cosa, es aceptable dicha clasificación, puesto que para la contabilidad existe ciertamente una disposición, tal como continúa la definición "para registrar, clasificar y resumir significativamente transacciones y hechos precisamente en dinero", a lo cual cabe una objeción, puesto que en la práctica contable el registro y clasificación es tanto en especie como en dinero, predominando indudablemente, en esta última forma.

El registro en especie dentro del marco contable, se efectúa primordialmente respecto de aquellos bienes o materia propios del objetivo de la organización a que quede referido. Se debe considerar que el propósito de control de toda labor contable supone una etapa primaria de recuento y control por unidades, considerada como parte integrante del proceso contable, y por lo tanto dentro del propósito de nuestra materia. Cabe añadir que desde luego el control se ha de hacer en dinero pero sin omitir que también forma parte de él, el registro de guarismos diferentes al dinero.

Continúa la definición reconociendo el carácter de las transacciones y hechos objeto de la contabilidad al señalar que cuando menos, en parte es financiero a lo cual no cabe objeción. Al indicar esa cualidad como " . . . en parte, al menos . . . " deja abierta la posibilidad de que no sólo los hechos objeto de la contabilidad sean financieros, sino que puede catalogarse como de otra índole dando así oportunidad a una variedad infinita en cuanto a naturaleza de las transacciones de que se ocupa, y al mismo tiempo señala la preponderancia de lo financiero, que es perfectamente explicable dado que las actividades a las que se ha orientado la contaduría pública, son de orden financiero y económico.

Más adelante, señala la definición que "ha de cumplir la contabilidad un cometido por lo que respecta a los resultados habidos con motivo de los hechos y transacciones realizados en la empresa". Siendo el propósito de todo negocio de carácter mercantil obtener en última instancia una utilidad sobre los capitales invertidos claro es que - la vigilancia, control y resumen de los resultados, destacan notablemente.

Aquí se toma "resultado" en su acepción de ganancias o pérdidas, ya que más adelante concluye la definición diciendo que también compete a la contabilidad " . . . interpretar los resultados . . . " pero en este caso la acepción es más amplia, pues no sólo supone que la interpretación sea de las ganancias o pérdidas habidas, sino de una manera general concibe - resultados - como consecuencia de una actividad.

Pero no sólo en virtud de ese espíritu de lucro inherente a las - empresas mercantiles debe quedar en manos del contador la tarea analítica pues como se indica, en general toda actividad humana tiende a obtener un resultado, y el estudio de éste es lo económico y financiero es materia que compete a la contaduría indudablemente.

Esta asimilación de la actividad interpretativa a la contabilidad, funde en ella la última etapa de la labor de la contabilidad, considerada en esta memoria como el corolario de todas las anteriores, no habiendo diferencia alguna con el criterio sustentado en la definición que se comenta, puesto que ésta implica, al haber añadido el comité del Instituto Americano de Contadores en 1941 la frase - - " . . . e interpretar los resultados . . . ", que esta etapa, la final, viene a dar un sentido a las cifras que se han producido a través del registro, clasificación y resumen a que con anterioridad se hizo referencia.

No obstante, estas tres funciones suponen en sí una continuidad ya que el registro proporciona elementos de orden, de disciplina y de estructuración a un conjunto de bienes cuya composición cualitativa y cuantitativa no puede ser retenida simplemente en la memoria, sino que es necesario conservarla a través del registro el cual está suje

to a la función de ordenar por clases, o sea, a clasificar lo asentado, que a su vez será objeto de una tercera función: la de resumen - ya que no es posible comprender datos abarcándolos todos simultáneamente y de manera copiosa, abundante a tal grado que en la multiplicidad de detalles se pierde la noción del todo, imponiéndose el trabajo de resumir por homogeneidad, aquellas cifras cuya presentación por se parado no sea indispensable.

b).- Comentarios a la acepción de la Real Academia.

Después de lo anterior, se procederá a señalar brevemente la definición que hace la Academia de la Lengua sobre el término que se trata (Contabilidad) diciendo que es "el sistema adoptado para llevar la cuenta y razón en las oficinas públicas y particulares", acepción poco amplia, puesto que por una parte no señala la esencia última de - nuestra materia, conceptuándola sólo como sistema sin ubicarla dentro del marco general del conocimiento humano. Al final señala que - tal sistema es el adoptado en las oficinas públicas y privadas, pero - no solamente en tales lugares la contabilidad puede funcionar como - tal. La ubicación donde se realiza la labor contable, no es decisiva - para determinar su naturaleza.

c).- Concepto de Contabilidad.

En este trabajo no se discuten ni comentan las numerosas acepciones que de contabilidad se ha hecho, en virtud de la considerable extensión que ello significaría, lo que se encuentra al margen del objetivo del presente escrito. Sin embargo, parte de la misión de este - trabajo es, como se señalará conceptuar la contabilidad a la luz de - una nueva interpretación un tanto diferente de aquellas con las que - está más familiarizado el contador.

Cabe afirmar, a reserva de ser objeto de desarrollo posterior que la contabilidad es un procedimiento técnico especializado, íntimamente vinculado con la estadística, que queda referido a las normas necesarias del registro y control en dinero o en especie, de los hechos de su competencia acaecidos en una organización económica o de otra índole.

Como se observa, se pretende separar los conceptos de contabilidad, auditoría y análisis, y considerárlos como independientes a pesar de que integran un todo fluido, pues son etapas sucesivas de una misma actividad del conocimiento.

En primer término se considera que es un procedimiento técnico, precisando su carácter ya que no se trata de una ciencia o un arte en sus acepciones últimas, pues de ninguna manera satisface los requisitos necesarios para considerarla como una u otro, sino que se trata de la aplicación de un número reducido de principios científicos de carácter aritmético primordialmente, y especializados por cuanto son un medio orientado en un sentido preciso, determinado de antemano y que es, como se continúa diciendo en la definición " . . . referido a las normas necesarias de registro y control en dinero o en especie, de los hechos de su competencia acaecidos en una organización económica o de otra índole . . . ".

La contabilidad es en principio, la aplicación técnica de una serie de resultados científicos dentro del marco de la aritmética (aunque no exclusivamente), y empíricos por cuanto involucran una serie de convencionalismos aceptados generalmente por quienes en actividad continúa y aplicando esos principios obtenidos han convenido tácita o expresamente, que representan los procedimientos óptimos pues se -

les estima económicos, rápidos y que prestan una utilidad concreta.

Es evidente que las innovaciones constantes, sobre todo en lo que respecta a la mecanización de los procedimientos de registro, aportan nuevos elementos con los cuales se puede decir que afortunadamente la contabilidad no es una forma muerta de la tecnología, sino que por el contrario, es dinámica y constante.

La naturaleza tecnológica de la contabilidad y el hecho de ser el producto de convencionalismos generalmente aceptados en cuanto a los principios que la rigen, así como su propia evolución, siempre en contacto íntimo con las necesidades diarias de una organización casi - - siempre económica, hablan claramente de la naturaleza empírica por excelencia de la contabilidad.

### 1.3.- OBJETIVOS DE LA CONTABILIDAD

La contabilidad tiene por objeto, asentar todas las operaciones mercantiles en forma adecuada para que se les pueda proporcionar a los administradores del negocio los informes de carácter financiero que faciliten el control y dirección del mismo, y tomar decisiones inmediatas.

La función contable, en principio comprende dos clases de tareas de carácter diferente entre sí. Una de ellas, la de proporcionar, como resultado de su trabajo hechos más o menos detallados en forma de números sobre el período que se acaba de terminar. El otro tipo de tarea consiste en calcular y estimar, tomando como base ciertos hechos que llegan a la sección de contabilidad por diferentes conductos, como las mismas transacciones van a desarrollarse según las perspectivas conocidas dentro de un determinado período del futuro.

Objetivos relativos a un período terminado. La contabilidad puede proporcionar en cualquier momento informaciones relativas a la situación financiera en que se encuentre la empresa en cuestión. Además, de un resumen exacto del resultado de la explotación del período, es decir, la diferencia entre los costos, por una parte como expresión del consumo y los ingresos, por la otra, como expresión de los rendimientos obtenidos por la empresa.

Proporcionar una base al ejercicio de un control eficaz en los diferentes terrenos de acción del resto de las funciones y secciones de la empresa e informaciones más exactas y realistas posibles de los resultados obtenidos.

Objetivos con miras a una evolución en el futuro.

Uno de los principales objetivos del trabajo de la contabilidad - es el de pronosticar óptimos resultados de las operaciones contables\_ en lo sucesivo. Para esto sirve la elaboración de presupuestos, cálcu los de rentabilidad y precálculos que muestran el balance e inventa - rio.

Proporcionar una base que sirva de guía para los actos económicos de los diferentes jefes responsables como un medio para hacer una com paración posterior entre lo planeado y lo realizado.

El presupuesto a corto plazo y los cálculos de rentabilidad tie - nen por objeto tratar de comparar los diferentes factores o componen - tes económicos de la empresa en una relación tal, que conduzcan a la \_ mejor remuneración económica posible. Por último los precálculos tie - nen por objeto elaborar ofertas y presupuestos determinando el precio que se espera obtener de los productos fabricados.

#### 1.4 - IMPORTANCIA DE LA CONTABILIDAD

La contabilidad es un registro metódico de las operaciones de una empresa, y su importancia se deriva de las siguientes consideracio - nes:

a).- El empresario invierte valores en el negocio y necesita com - probar que sus movimientos estén justificados.

b).- No solamente se invierten valores propios en el negocio, - - sino también valores ajenos, procedentes de compras a créditos o prés - tamos, y por lo tanto requiere conocer los pormenores de estos compro - misos para cumplirlos debidamente.

c).- Al registrar las operaciones realizadas y los resultados de \_ las mismas se pueden obtener saludables enseñanzas para normar sus ac - tos futuros del empresario.

d).- Los impuestos están basados en la inversión de capitales, productos de los mismos u otras operaciones de comercio.

En síntesis, la contabilidad es importante, porque sirve al empresario para controlar el movimiento de sus valores, le ayuda a conocer el resultado de sus operaciones y su posición con respecto a los acreedores, lo auxilia en todo tiempo como medio de prueba de su actuación comercial.

La contabilidad es esencialmente la comunicación de los datos útiles de los negocios, expresados en términos de dinero. Los datos apropiados son comunicados a los empleados, gerentes, propietarios, acreedores, autoridades fiscales, organismos oficiales y público en general. Esto tiene como propósito ayudar a las personas y grupos a formular juicios adecuados, relacionados con sus empleos, su propio interés y hasta el bienestar de la comunidad.

La calidad relativa de la función contable fluctúa según el tipo de régimen económico, el ramo industrial o cada empresa dentro de un mismo ramo.

Un examen de los hechos que afectan su grado de importancia puede demostrar la aportación básica de la contabilidad al progreso económico. Las circunstancias, dentro de cada organización, pueden agruparse en internas y externas.

Importancia que se le concede a la función contable en una empresa.- Puede darse gran importancia a la función contable en una empresa lucrativa, mientras que en otra no se le concede. Esto puede acontecer también en organizaciones privadas sin fines de lucro o en las dependencias de gobierno ¿ Por qué ?. Un análisis de las diferencias seguramente mostrará en términos generales, que mientras más compleja sea la administración en una empresa próspera, mayor será el grado de

desarrollo de la función contable; y que una empresa de administración muy compleja que no desarrolle en forma proporcionada la función contable, generalmente estará mal manejada. Un índice frecuente de la complejidad de la administración y, por ende, del flujo de datos económicos, es el número de engranajes administrativos. Estos a su vez, usualmente varían en proporción directa a ciertas características, tales como el tamaño de la empresa, la dispersión geográfica de las operaciones, el grado de especialización o división departamental, así como la diversidad y cantidad de las instalaciones fabriles, de los materiales y maquinaria. De lo anterior se desprende como deducción lógica, que mientras más compleja sea la administración se requerirá un mayor desarrollo de la función contable para fines internos.

Otro factor que interviene para diferenciar la importancia que concede la contabilidad para fines internos es el factor adicional más obvio, y es el de las discrepancias en la técnica administrativa. Por ejemplo: es probable que un grupo relativamente nuevo de administradores profesionales, se apoye más en la función contable que el grupo menguante de fundadores de las compañías. La técnica de estos últimos de administrar por instinto puede ser eficaz, aún haciendo poco uso de la función contable, debido al pleno conocimiento que en lo personal tienen del negocio.

Hay otra causa de más alcance que interviene para otorgar mayor o menor importancia a los usos internos de la función contable, este factor en la atención que se ponga en la eficiencia. Es probable que la contabilidad esté más adelantada en la industria que se enfrenta a una fuerte competencia y opera con un margen reducido de utilidad que en otra de un ramo menos competido, donde se obtienen utilidades altas a pesar de seguir métodos empíricos.

Importancia que se le concede a la función contable dentro de la economía. Aparentemente, la calidad relativa que se concede a la función contable en un régimen económico es que debe fluir entre personas físicas, jurídicas y dependencias gubernamentales. A su vez, este volumen depende en gran parte del grado de desarrollo industrial, -- siendo mayor la demanda de datos en una sociedad industrializada que en una predominantemente agrícola. El volumen de datos dependería del grado de industrialización, más que en la forma de gobierno o del régimen de propiedad. Dentro de los sistemas industrializados de libre empresa puede variar el empleo de la función contable. A continuación se citan otros de los elementos que afectan la importancia relativa de la función contable:

- 1.- El grado de separación entre los accionistas y los administradores de la empresa.
- 2.- La escasez o abundancia del crédito.
- 3.- El grado de regulación oficial de las entidades económicas privadas.
- 4.- El grado en que se emplean los datos económicos para fines impositivos.
- 5.- Las cuotas de impuestos.
- 6.- El grado en que se utilizan los datos económicos de los patronos para la contratación laboral.
- 7.- La intensidad de las relaciones económicas exteriores del país.

### 1.5.- CONCEPTO DEL LICENCIADO EN CONTADURIA

Es el profesional que comprueba y fiscaliza las transacciones con signadas en los libros y registros de una contabilidad con el fin de emitir su opinión imparcial acerca de la veracidad de los estados financieros obtenidos de la empresa.

El Licenciado en Contaduría es el profesional que ha surgido como una necesidad de un especialista en la técnica de la contaduría, que sin depender jerárquicamente de la administración o diseño de una empresa proporcione a los interesados en ella la confianza y veracidad de los datos que hubieren de necesitar. Cabe aclarar que los diseños en ocasiones constituyen una masa anémica cambiante de individuos inversionistas que muestra tener una información pero que no pueden, -- por elemental principio de sobrevigilancia, descansar sólo en las cifras que les proporcione la administración. En otros casos existen -- terceros interesados en la empresa como acreedores, representantes -- del fisco que tampoco puede depender para sus decisiones de la información proporcionada de los empleados y funcionarios de la misma empresa.

Esta información debe ser fidedigna e imparcial por lo que es lógico que se piense en encomendar el trabajo a una persona ajena a la empresa, una persona que colocándose en un plano de equidad en sus juicios, investiga el contenido de los estados financieros de las operaciones asentadas en los libros de la contabilidad y emita una opinión fundada en su propia técnica, honorabilidad y experiencia que satisfaga a los directos o indirectamente relacionados con la empresa.

De esta necesidad ha surgido el Licenciado en Contaduría.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos reconoce formalmente como contadores públicos a todos lo que poseen un título respectivo, otorgado por instituciones autorizadas y de reconocido prestigio o sea, a todos aquellos que han cumplido con los requisitos escolares en las escuelas profesionales y que reciben el título de contadores públicos, no importando la forma en que ejercen la profesión, ya sea en forma dependiente de una empresa, como empleado o funcionario, o en forma independiente como consultor o auditor.

El contador ayuda al hombre de negocios en aspectos tales como interpretación de la posición financiera, estudios de costos de operación, asesoría en el cumplimiento de disposiciones de carácter fiscal, implantación de sistema; ayuda también a imponer medidas de control interno necesarias y al descubrimiento de errores y fraudes.

Aún cuando éste sea empleado por una empresa, no deja de ser miembro de la profesión, su título lo ha capacitado para practicar la contabilidad pública como profesional, si él decide no ejercitar ese derecho y acepta un empleo privado, no ha renunciado a su categoría profesional, se le sigue considerando como persona capacitada y puede legalmente ejercer como contador público en el nombramiento que lo crea conveniente. Basados en estos razonamientos el consejo del Instituto en abril de 1958, hizo la siguiente declaración:

Constituye un objetivo del instituto, el servir como la organización nacional del contador público, esté o no en la práctica pública, así como desarrollar y mentener la forma de organización que se adapte mejor a las necesidades de todos sus miembros.

Para llevar sus fines de comprobación y fiscalización de las operaciones y para emitir la opinión imparcial de que de él se espera,

el contador público ha desarrollado una técnica especial basada en un sólido conocimiento de la contabilidad en una serie de procedimientos sujetos a reglas y en la realización de ciertas pruebas. Esta técnica se conoce con el nombre de Auditoría y se llama auditor al profesional que la practica, constituye la actividad por excelencia del contador público y no una especialidad aparte. Por otro lado la auditoría no constituye la única actividad del contador, aún cuando es en esta en la cual se aprecia mejor el doble carácter de su responsabilidad moral ante su cliente y público.

1.5.1.- Requisitos que debe reunir el Licenciado en Contaduría para tener la confianza de terceros.

La confianza de terceros a los estados financieros determinados por el contador público, se logra siempre y cuando quien dice que son verdaderos, reuna los siguientes requisitos:

1.- Capacidad Técnica.- Debe tener una sólida preparación profesional que le permita juzgar las operaciones de la empresa, desde un punto de vista contable, legal, económico y de organización.

2.- Calidad Humana.- Con amplio criterio, honradez, integridad y moralidad aplicando en cada paso la Etica profesional que nos rige.

3.- Independencia.- La veracidad de los estados financieros debe ser declarada por una persona con libertad absoluta de criterio para ser confiable.

## 1.6.- CAMPO DE ACCION DEL LICENCIADO EN CONTADURIA

En un régimen con una economía de tipo capitalista democrático como lo es el nuestro, las actividades del contador público resultan ilimitadas, sería muy aventurado tratar de establecer cuales son sus campos de acción haciendo una enumeración limitativa de los aspectos que puede abarcar su vida profesional.

Tomando en cuenta lo anterior trataré de enunciar los medios en que pueden desenvolverse de la manera más general posible,

Existen dos grandes campos dentro de los que pueden quedar enmarcadas todas las actividades profesionales del contador público:

- a).- Como un profesionista independiente, o bien,
- b).- Al servicio de una empresa privada o dependencia oficial

Como profesionista independiente es realmente su verdadero y único desenvolvimiento profesional, constituye de hecho el único ejercicio de la Contaduría Pública, sin restar con esto importancia a las demás actividades en las que puede laborar y actuar como un auténtico profesionista al servicio de diferentes ideales.

Las actividades propias del contador público independiente:

AUDITORIA	{	
(Implica la emisión de una opinión acerca de los Estados Financieros por medio de un dictamen).		<ul style="list-style-type: none"> <li>a).- Auditoria de Estados Financieros</li> <li>b).- Auditoria Fiscal</li> </ul>

Desde su inicio en Italia (1494), cuando fray Luca Paccioli, presentó por primera vez el texto sobre la teneduría de libros hasta nuestros días, el nivel profesional del Licenciado en Contaduría ha

sido reconocido cada vez más entre los directivos de las empresas y - el público en general.

Crecen las áreas que puede abarcar el contador. A continuación se mencionan las principales áreas de aplicación de la Contaduría Pública.

a).- Organización.- Tiene por objeto estructurar planes que van a seguirse dentro de la empresa para:

Establecimiento de sistemas administrativos, contables y control interno. Así como la intervención en contratos laborales.

b).- Administración de la empresa.- Se refiere a la planeación general de la empresa, tanto en su estructura como en su funcionamiento de acuerdo a un programa en el cual se incluirá lo relativo a:

Planeación de actividades

Sistemas básicos de operación

Organización de dirección gerencial

Administración de personal, sueldos y salarios

Proyección de las empresas en compras, ventas, financiamientos, relaciones humanas, régimen jurídico, control estadístico y planeación en cuanto a materiales, tráfico y control de producción.

c).- Finanzas.- Planeación, dirección y evolución de los resultados en las operaciones monetarias en la empresa en cuanto a:

Elaboración del plan financiero

Control y liquidez de impuestos y seguros

Relaciones financieras, custodia de fondos, inversiones, créditos y cobranzas.

d).- Contabilidad general de costos

Auditoría interna y externa

Auditoría administrativa y operacional  
Sistemas y procedimientos  
Planes, presupuestos  
Análisis e interpretación de Estados Financieros

e).- Asesoría de la Gerencia referente a:

Posición del mercado  
Recursos físicos y financieros  
Organización y productividad del negocio  
Relaciones humanas

f).- Régimen Fiscal.- Trámites ante las autoridades fiscales

Estudio, planeación fiscales a corto y largo plazo  
Consultas relativas a las leyes fiscales  
Análisis y evaluación de las obligaciones impositivas  
Dictamen para efectos fiscales  
Consultoría

Los servicios administrativos que puede prestar:

1.- Mercadotecnia.- Estudio del mercado, administración de -  
ventas y estudio de publicidad

2.- Administración de Personal en cuanto a:

Organización del Departamento de Personal  
Administración del Departamento de Personal  
Funciones del Departamento de Personal  
Evaluación de la Administración de Personal  
Servicios de Asesorías al Departamento de Personal

3.- Selección y Procedimientos en cuanto a:

a).- Desarrollar sistemas para todas las áreas que inte -  
gran la empresa incluyendo las máquinas de computación electrónica.

b).- Asesorías sobre procedimientos en las áreas administrativas.

4.- Reorganización de plantas industriales en cuanto a:

a).- Implantar un sistema administrativo de producción

b).- Elaborar los planes que comprendan el calendario para la ejecución del trabajo en la práctica.

#### 1.7.- ACTIVIDADES PROFESIONALES DEL LICENCIADO EN CONTADURIA EN SU ASPECTO EMPRESARIAL, NACIONAL Y SOCIAL.

En lo que respecta al medio empresarial en que se desenvuelve el Licenciado en Contaduría, su labor entre otras consiste en aplicar las técnicas de administración, computación electrónica, presupuestos, contabilidad administrativa, que aunque beneficia en forma directa a la empresa, su eficiencia lógicamente se traduce en mejores resultados de operación de las empresas. En nuestro medio, es indudable que la aplicación de esas técnicas en las empresas nacionales y extranjeras benefician a la economía del país a través de los servicios que presta el profesional de la Contaduría Pública.

##### Proyección Social y Nacional

La formación de cualquier profesionista debe fundamentarse en el conocimiento de nuestra realidad social y económica con el fin de que aportemos nuestro esfuerzo para solucionar las carencias existentes, y por medio de la integración y movilización de todos hacia la economía nacional a través de los cambios necesarios de nuestras instituciones técnicas e ideologías.

El contador público posee conocimientos suficientes para contribuir a una mejor productividad en las empresas de cualquier tipo, así como de elementos de juicio que podrán promover la más equitativa dis

tribución de la riqueza que generan todos; el contador podrá ayudar - más ampliamente y rendir sus óptimos frutos si toma en cuenta una concepción clara de los problemas sociales y de sus causas remotas o inmediatas a fin de que sus opiniones y actos sean de sincero deseo de dar un servicio social.

No se deja de reconocer que existen grupos en nuestro medio que se han preocupado de hacer acopio de sus capacidades profesionales, - con cuya proyección social más decidida y por lo mismo más humana.

Es necesario señalar los mejores medios por los que nuestra profesión debe influir en la sociedad, a fin de que su desarrollo sea armónico y responda a las necesidades y aspiraciones de nuestros días. Esto no será suficiente si se realiza bajo la imagen que actualmente se tiene; y para lograrlo debemos:

1.- Cambiar nosotros, pensando que es obligación propia y no de los demás para proyectar con autenticidad la realidad de nuestro compromiso vividamente sentido y aceptado.

2.- Procurar que la proyección de nuestra imagen profesional sea la más eficiente ayuda a la sociedad a través de quienes utilizan los servicios del contador público.

3.- Aportar positivas y sinceras ideas y realizaciones orientadas a mejorar los sistemas económicos, administrativos y legales de nuestro país.

4.- Tener una proyección social que estudie más a fondo el aspecto tributario para opinar y determinar con criterio correctamente las diferentes bases gravables, fundándonos en los fines económicos y sociales de los impuestos.

5.- Considerar que existen sectores necesitados que por ignorar -

las funciones que puede proporcionar el contador público para su beneficio no lo contrata; así mismo porque no está a su alcance económico pagar a un profesionista.

5.- Proyectar a la carrera de Contador Público desde diferentes planos, o sea, representar en forma real la carrera para que no únicamente los aspirantes se interesen en el aspecto económico, sino que tenga suficientes elementos de juicio para decidirse a ser Contadores.

6.- Convencer a los pasantes de la carrera que el Servicio Social sea auténtico y trascendente y no se limiten al trabajo de dependencias de gobierno o, a labores administrativas en diferentes escuelas y facultades.

Lo anterior no se acabará de redondear sin antes tomar en consideración lo que el Instituto Mexicano de Contadores Públicos expone en un folleto que habla sobre los pronunciamientos y sobre la proyección social:

a).- La formación del contador público debe conjuntar una sólida preparación en lo técnico y un conocimiento cabal y razonado de nuestro medio social y económico.

b).- Conocer y reconocer el privilegio que entraña ser profesional, y aceptar las responsabilidades que ello encierra en un pueblo que con infinitos esfuerzos busca las fórmulas que lo liberen de la pobreza, la injusticia y el atraso.

c).- En respuesta a uno de los reclamos que más hemos escuchado en los últimos tiempos, los contadores públicos necesitamos autenticidad. Tenemos que reconocer como obligación suprema el actuar siempre de acuerdo con nuestros ideales, conscientes de la dificultad que

en muchos casos ello representa, pero convencidos de que tal es la -  
única fórmula para ganarnos el respeto de nosotros mismos y el de la -  
sociedad a la que nos debemos y servimos.

d).- Así como profesionales universitarios auténticos, poseer la -  
capacidad cultural necesaria para conocer las verdaderas razones de -  
nuestras múltiples carencias nacionales . . . y no concebir ni expresar,  
ni mucho menos aceptar que la pobreza intelectual o la aparente -  
falta de iniciativa de los grandes núcleos de nuestra población para -  
superar sus carencias se deban a su apatía, sino fundamentalmente a -  
la injusticia que por años ha flagelado lo mejor de los valores y de -  
las esencias de nuestra patria.

e).- Queremos declarar por último, que es vital para el desarro -  
llo pleno de nuestra profesión, cambiar el concepto que en nuestro me -  
dio parece tener el contador público: Un hombre de buena fé y buen --  
comportamiento con un instrumento técnico que aporta beneficios indis -  
cutibles, pero que es de mentalidad estrecha, un hombre que está liga -  
do fuertemente al concepto de pérdidas y ganancias, al concepto de --  
cargo y abono, al concepto (aún en forma inconsciente), de que el be -  
neficio de sus servicios se debe traducir únicamente en obtener utili -  
dad para las empresa con las cuales colabora.

El contador público, para ganarse la jerarquía de verdadero profe -  
sional, necesita romper prejuicios. Posiblemente entre otras cosas, -  
cambiar un concepto de honradez profesional que parece tener arraiga -  
do. Dejar de considerar que ser honrado consiste en no hacer cosas in -  
debidas y convencerse de que ser honrado es luchar contra todo aque -  
llo que se considere injusto e indebido, sin importar el sacrificio -  
que todo ello implica en un momento dado.

## 1.8.- LA CONTADURIA PUBLICA Y SU DESARROLLO TECNOLOGICO EN EL FUTURO

He enmarcado a grandes rasgos los campos de acción en los que puede desenvolverse el profesional egresado de las escuelas de contaduría, sin embargo, como dije anteriormente considero que de todas estas actividades que podríamos decir son ilimitadas, no porque el Licenciado en Contaduría esté capacitado para cualquier actividad, sino porque es muy difícil determinar hasta donde puede actuar como profesionista dado que su único límite es su preparación, la única que puede llamarse contaduría pública, es la citada en primer término en el punto anterior, es decir, prestando sus servicios a través del ejercicio de una profesión liberal. Pero ¿qué es una profesión liberal?.

La nueva enciclopedia Sopena define a una profesión como: "Empleo, facultad u oficio de cada cual".

Por lo que se refiere a liberal define este adjetivo como: ". . . arte que requiere el ejercicio del entendimiento".

Valga una aclaración antes de seguir adelante: Ha quedado dicho, que la Contaduría Pública es una profesión liberal, que el Licenciado en Contaduría que obtiene un título profesional y hace uso de los conocimientos adquiridos en la escuela para desarrollar una actividad dentro de la sociedad, cualquiera que sea esa actividad, si está ligada a su preparación como Licenciado en Contaduría está ejerciendo una labor profesional.

Pero dicho ejercicio profesional no es ni puede llamarse Contaduría Pública.

"No somos Contadores Públicos porque atendamos a varios clientes, ni porque tenemos una oficina abierta al público para que venga a so-

licitar nuestros servicios. Somos Contadores Públicos precisamente - porque nuestro principal servicio beneficia al Público.\*

En efecto, el público es el que deposita su confianza en un dictamen emitido por un Contador Independiente, le da a la Contaduría su carácter de Pública. El Contador Independiente al realizar un trabajo profesional, está prestando un servicio directo a las personas que lo contrataron y un servicio indirecto pero de mucha trascendencia al público en general, a ese público a quien no vemos, pero ante quien - somos grandemente responsables y que podemos llamarle inversionista, obligacionista, financiero, etc., pero que independientemente de la posición que ocupe siente y deposita su confianza en el Contador - Público.

Esa confianza del público a un dictamen de estados financieros es la que da nombre a la profesión y nos convierte en "verdaderos servidores públicos"\*\*\*

Para poder evaluar el desarrollo tecnológico veremos diversas -- áreas. Primeramente la mecánica del registro ha ido paulatinamente - progresando. A principios de siglo surgieron los sistemas modernos en 1926 por don Fernando Díaz Barroso, después vinieron las máquinas de registro directo, registro unitario y computadoras, estas dos últimas más bien fueron aceptadas que promovidas por la Contaduría Pública.

En la medición de utilidades fundamentalmente durante el segundo - cuarto de este siglo hubieron adelantos con los que se llegaron a resolver algunos problemas particulares con reglas específicas. De ahí - en adelante no se ha tenido ningún avance trascendental y puede ser - que en esta década se siga con los mismos procedimientos y que continúen siendo útiles.

La presentación de informes ha tenido poco desarrollo práctico como en las costumbres sobre notas de estados financieros, los informes por excepción y las reglas sobre dictámenes.

En el análisis de los datos contables ha habido varios cambios y beneficios para interpretarlos que más adelante trataré como elementos de toma de decisiones. De ahí que haya nacido el término "Contabilidad Administrativa".

Este desarrollo comenzó en el año de 1931 donde nos encontramos con:

Costos Estandar

Sistemas de Información Financiera (presupuestos)

Costeo Directo, Marginal y Variable

Estado de Origen y Aplicación de Fondos

Areas de Responsabilidad

Centro de Costos

Centro de Utilidad

Análisis de Rendimiento

Análisis de Proyectos de Inversión y seguimiento de los mismos

Otros datos a contabilizar, me refiero a aquellos datos estadísticos de acumulación de operaciones, tales como los Bancos de datos de recursos humanos, estadísticas sobre mantenimiento de equipo, diversas estadísticas sobre ventas, etc..

Se ideó un sistema que agrupaba todos los informes por medio de computadoras para tomar decisiones, sin embargo, no tuvo acogida en la práctica.

En auditoría poco desarrollo se ha tenido, con la aparición de la computadora se ha incrementado la tecnología mediante la aplica

ción a los problemas del auditor y la resolución que presenta el cómputo electrónico, apareciendo técnicas sobre muestreo estadístico para facilitar la obtención de conclusiones de los auditores, pero no ha tenido importante desarrollo en la práctica.

En los conocimientos tecnológicos conexos como son la teoría de decisiones, las ciencias de la conducta, la estadística, la aplicación de probabilidades, el diseño de estructuras organizacionales, ha sido muy importante su desarrollo, ya que afectan considerablemente al ejercicio de la Contaduría.

\* Rogerio Casas Alatrliste H. C. P.

\*\* Boletín No. 1 de la Comisión de Procedimientos de Auditoría del I. M. C. P.

## CAPITULO SEGUNDO

### II.- SISTEMAS DE INFORMACION

2.1.- NECESIDAD DE INFORMACION

2.2.- QUE ES LA INFORMACION CONTABLE

2.3.- FINALIDAD DE LA INFORMACION

2.3.1.- INFORMACION PARA EL PUBLICO

2.3.2.- INFORMACION A LOS PROPIETARIOS

2.3.3.- INFORMACION A LOS GERENTES

2.3.4.- INFORMACION A LOS ACREEDORES

2.3.5.- INFORMACION A LAS DEPENDENCIAS DE GOBIERNO

2.3.6.- INFORMACION A LOS TRABAJADORES

2.4.- ADAPTACION DE LOS INFORMES FINANCIEROS A LAS NECESIDADES DE LOS USUARIOS

2.5.- ELEMENTOS DE LOS SISTEMAS DE INFORMACION

2.6.- CLASIFICACION DE LOS SISTEMAS DE INFORMACION

2.7.- COMO IMPLANTAR UN SISTEMA DE INFORMACION

## 2.1.- NECESIDAD DE INFORMACION

Por la compleja estructura social y la evolución económica tan acelerada que genera presiones diversas, incluso contradictorias, el hombre de negocios actual tiene problemas que no tuvo que afrontar su predecesor, siendo los principales: la creciente y estrecha competencia, así como el servicio social que actualmente, deben prestar los negocios. Ya está grabado en la mente de las nuevas generaciones de los hombres de empresa, que los negocios no sólo se organizan y operan para obtener utilidades, sino también para prestar un servicio social, pagar impuestos, salario y prestaciones justas a los trabajadores y vender a precios razonables.

Estamos en una era de enormes complejos industriales, de la iniciación de grandes esperanzas, de apertura de nuevos negocios.

Los programas de investigación crecen rápidamente y es difícil conjeturar que nuevos descubrimientos acontezcan mañana.

Tendencia a la limitación de las ganancias. En esa virtud, el hombre de negocios se ha visto obligado a revisar los procedimientos empíricos de administración, en general ha dejado de administrar por "corazonadas", para apelar a los nuevos métodos de eficiencia, y reducir el desperdicio, así como administrar humana y técnicamente su empresa.

Gran parte del desperdicio de los negocios obedece a la carencia de información oportuna, fehaciente y accesible, o a la incorrecta aplicación de la información disponible.

Por el temor a lo nuevo, no tanto por desconocido o imprevisto cuanto por la posibilidad cierta de error que lo desconocido en -- vuelve y la imitación extralógica, se tiende a ser adicto a costumbres e ideas incorrectas, en virtud de que por conocidas se las -

sobre estima; pero el estudio cuidadoso de una información adecuada, puede coadyuvar al ahorro de sumas de dinero de importancia; para ello, se requiere información apropiada que ayude al hombre de negocios en su juicio o toma de decisión sobre cualquier asunto.

Múltiples problemas que involucra la dirección de un negocio no son fáciles de resolver íntegramente por intervenir diversos factores que se van condicionando los unos a los otros. La información proporcionada por los estados financieros ayuda a la resolución de esos problemas. Sin embargo la naturaleza real de tal auxilio, sólo puede ser comprendida después de haber desarrollado los métodos de análisis de los estados financieros y las características de los mismos.

## 2.2.- QUE ES LA INFORMACION CONTABLE

Siendo el hombre un ser social, necesita comunicar e informar a sus semejantes sus actos e ideas, por lo tanto mientras mejores sean los sistemas de comunicación mayor será el progreso de la humanidad.

En primer término es preciso distinguir lo que son datos o cifras y lo que es la información.

Datos o cifras.- Son hechos que se conocen o que se obtienen.

Información.- Significa datos o cifras que han sido procesadas y que se encuentran correctas, oportunas, debidamente relacionadas e indican una perspectiva apropiada para su utilización.

En segundo lugar los informes o estados de cualquier clase son útiles desde el punto de vista de la información que contienen y no solamente de la abundancia de datos y cifras que representan.

La información debe ser correlacionada, consistente, oportuna, completa y, al mismo tiempo, su representación deberá hacerse en for-

ma más concisa.

En tercer lugar, la información debe adecuarse a las necesidades que mencionare más adelante, haciendo notar las variaciones o desviaciones importantes.

Refiriéndonos a información contable, se define como:

"La relación de ciertos hechos, que se presentan a una tercera persona que los desconoce para orientarla hacia una acción determinada.

Casi toda la información requerida por las empresas se relaciona con las finanzas. El propósito fundamental de esa información para los negocios es describir en alguna forma las medidas optativas que se ofrecen, facilitando la comparación de ellas con las normas de éxito.

Para proporcionar la información es preciso conocer los hechos consumados, relacionarlos entre sí y con los factores de la decisión, para comunicar la información resultante a quienes toman las decisiones.

Este proceso de conocer, relacionar y comunicar, exige organizar las actuaciones o las cosas y recibe el nombre de "sistema".

La información financiera se comunica a través del sistema de contabilidad, el cual contiene muchas etapas: la determinación de cuál es la información financiera que se necesita, y qué datos pueden darse, así como el procesamiento de datos y la formulación real de los informes contenidos en los estados financieros.

Por otra parte debe entenderse que un sistema de información es una agrupación de hechos que afectan y que en alguna manera contribuyen al desarrollo de la empresa.

También es necesario recordar que un sistema de información es un medio para un fin, y no un fin en sí mismo.

### 2.3.- FINALIDAD DE LA INFORMACION

Es necesario por parte del Licenciado en Contaduría determinar claramente los resultados, que la administración de la empresa espera obtener de la información; su responsabilidad es tal, que en caso de que la información fuera deficiente, podrá ocasionar serios problemas a la actuación de la administración, orientandola sobre bases falsas y concluyendo en decisiones erróneas.

#### 2.3.1.- INFORMACION PARA EL PUBLICO

Los directores y la gerencia de la empresa tienen una función clave en asuntos económicos, sus responsabilidades son pesadas y su autoridad amplia. Rinden cuentas por los resultados de sus actos. El informe financiero de la empresa, que nominalmente se dirige a los accionistas, también mantiene una relación saludable entre la empresa y el público. La utilidad de la empresa es el elemento fuerte de conexión. El principio de revelación completa y equitativa, sobre el que se basa el informe financiero de la empresa, esta profundamente arraigado en la ideología tanto empresarial como social.

El conglomerado social ha asignado a los directores y gerencia de las empresas la responsabilidad de emplear los recursos para producir ganancias, y después delegar la autoridad discrecional apropiada sobre la utilización del capital, la sociedad en general espera recibir y recibe, la rendición de cuentas a la que tiene derecho.

Por ejemplo se ha planteado si la obtención de utilidades es la única finalidad de una empresa mercantil o se debe hacer responsable de proporcionar empleos estables y satisfacción en el trabajo, de ve-

lar por el bienestar del consumidor, comunidad y de procurar otras - metas intangibles similares.

Si llegara a ser posible expresar cuantitativamente el grado de - realización de estos objetivos los contadores podrán tener un papel - importante que desempeñar para determinarlo.

### 2.3.2.- INFORMACION A LOS PROPIETARIOS

Los propietarios necesitan conocer de tiempo en tiempo la evolu - ción que la empresa ha tenido en su marcha hacia su objetivo, que es - de obtener utilidades, así como su posición financiera en un momento - determinado.

Esta información les es útil, tanto para revisar los rendimientos de la empresa en el pasado, como para que sirva de clave de lo que - probablemente ocurrirá en el futuro.

Las acciones valen en gran parte debido a que sus tenedores espe - ran beneficiarse con reparticiones futuras de utilidad, y con aumen - tos en el precio de venta de esas acciones.

Los inversionistas potenciales y sus servicios de asesoría revi - san los datos contables, por las luces que derraman sobre las venta - jas de invertir en la empresa.

En aquellas en que los propietarios no son los gerentes, como ocu - rre frecuentemente con sociedades importantes cuyas acciones pertene - cen en gran parte al público, los propietarios usan la información -- contable como medio para comprobar la eficiencia y lealtad de sus ge - rentes a sueldo.

Una medida importante, para el rendimiento que se usa a este res - pecto, es el monto de las utilidades del negocio tanto en el aspecto - absoluto como en el relativo a las sumas invertidas en él.

### 2.3.3.- INFORMACION A LOS GERENTES

Sean o no los mismos propietarios, depositan su confianza en la contabilidad para que les ayude a planear y controlar el funcionamiento de la empresa. En términos generales la contabilidad proporciona controles a la gerencia a través del plan de organización y de la asignación de atribuciones y responsabilidades de las personas que ejecutan los trabajos de la empresa. Se emplean los controles para determinar si el desempeño de las funciones en el negocio está de acuerdo con sus objetivos y planes. En un sentido más específico, los controles contables consisten en los métodos empleados dentro del negocio para salvaguardar su activo, comprobar la veracidad y el grado de confianza que merezca su información; y asegurarse de que se llevan a efecto las políticas de la dirección.

La mayor parte del trabajo contable se encamina a ayudar a la gerencia en las operaciones cotidianas de la empresa, comprar, producir, vender mercancía, servicios personales, solicitar empréstitos o prestar dinero; pagar las deudas o cobrar lo que otros deban; proteger las propiedades y repartir o retener las utilidades.

La contabilidad ayuda a la gerencia a resolver los dos problemas principales que son: las disponibilidades y las utilidades, es decir, contar con fondos suficientes de caja para solventar las obligaciones que vencan, y obtener rendimientos satisfactorios del capital invertido.

La contabilidad proporciona el medio de valorar el rendimiento de la gerencia en la dirección de los trabajos individuales, así como el de la empresa en conjunto. Suministra información sobre las tendencias desventajosas que exigen corrección. También puede utilizarse

como guía para actividades futuras, dando las bases para planes financieros, conocidos como presupuestos, y proporciona informes que deben de tomarse en cuenta para escoger el camino que debe seguirse.

#### 2.3.4.- INFORMACION A LOS ACREEDORES

Y presuntos acreedores, tales como los banqueros, los tenedores de obligaciones y los proveedores de mercancías y servicio investigan la situación financiera de toda empresa antes de resolver si se les concederá el crédito. Prestan atención primordial a las posibilidades de la empresa para convertir sus propiedades en dinero a corto plazo, sobre aviso sin resentir pérdidas y a su solvencia, o sea su aptitud para pagar sus deudas. Vigila la tenencia de liquidez y solvencia del negocio en fechas futuras.

#### 2.3.5.- INFORMACION A LAS DEPENDENCIAS DE GOBIERNO

Tanto estatales como federales se interesan en la contabilidad de las empresas, a veces en su calidad de recaudadores de impuestos y a veces como clientes. Los registros contables permiten al gobierno determinar si el patrón ha obedecido las leyes sobre el salario mínimo y reglamentos de jornadas máximas de trabajo y pago de tiempos extras.

Las compañías cuyas acciones figuran en las listas de bolsa de valores organizadas, deben suministrar informes financieros a las bolsas, con intervalos frecuentes.

Las agencias informativas del gobierno federal acopian datos financieros de empresas individuales y los resumen por ramas de negocios, para ayudar a los hombres de negocios a formar planes.

#### 2.3.6.- INFORMACION A LOS TRABAJADORES

Los trabajadores mismos tienen interés considerable en las finan-

zas de su compañía. Su interés es contar con un trabajo al servicio - de un patrón cuya situación financiera sea firme, y generalmente to - man parte en los planes de jubilaciones y de participación en las uti - lidades. Los sindicatos de trabajadores se interesan en forma más ac - tiva en los estados financieros de las empresas que los trabajadores\_ individuales. Cuando se entablan negociaciones para mejorar salarios, frecuentemente se consultan los datos sobre costos y utilidades y así poder medir la capacidad del patrón para pagar el salario y el incre - mento a nuevas prestaciones.

#### 2.4.- ADAPTACION DE LOS INFORMES FINANCIEROS A LAS NECESIDADES DE - LOS USUARIOS

En virtud de que sus decisiones son de índole diversa, los usua - rios de los informes contables a menudo necesitan información de dife - rentes tipos. El propietario debe valorar la marcha de las operacio - nes para decidir si deberá conservar su inversión, o bien, disponer - de ella. La información primordial que requiere para este objeto es - la utilidad devengada por la empresa. Las dependencias del gobierno - también están interesadas en las utilidades pero por razones diferen - tes. Usan las cifras no para medir las realizaciones de la empresa, - sino sus posibilidades en el pago de los impuestos o para justipre - ciar la equidad de lo que cobra la empresa por sus servicios.

Los acreedores están interesados en la capacidad de la empresa pa - ra pagar capital e intereses de sus deudas en las fecha de vencimien - to.

Constantemente la gerencia usa los presupuestos de costos futuros y de precios de venta para proyectar sus actividades. Proyectos que - caen dentro del marco de trabajo del contador, pero no se usan para -

informar a terceros, porque comprenden planes futuros más bien que resultados de las operaciones pasadas de la empresa.

Debido a que la contabilidad es flexible, puede adaptarse a muchas necesidades informativas de los diversos grupos. Esas necesidades deben de tomarse en consideración al decidir la clase de información que haya que acopiar en las cuentas. Sin embargo, si los requisitos de los grupos varían sustancialmente, el sistema fundamental debe engranarse de modo que permita obtener la información requerida por los usuarios más importantes de los estados, o sea, los propietarios y los gerentes, y sólo dar incidentalmente satisfacción a los demás.

Cuando los registros para fines generales y los informes de la posición financiera no proporcionen la información que requieran algunos grupos, pueden elaborarse informes para fines especiales.

La información puede ser recibida por miles de personas, futuros inversionistas pueden utilizar la información para proyectar sus decisiones de inversión.

El interés que despierta en los extraños los informes financieros implica mucho más que mera casualidad. El hecho que una compañía obtenga utilidades o sufra pérdidas, esencialmente a través de un período de años, es un indicador de la seguridad o estabilidad potencial de sus empleados, y algunas veces de comunidades enteras.

Con frecuencia los informes contables son la única fuente de información sistemática y fidedigna sobre las complejas relaciones recíprocas de la empresa y los resultados de sus innumerables operaciones.

## 2.5.- ELEMENTOS DE LOS SISTEMAS DE INFORMACION

En el desarrollo de los sistemas de información se recorren las -

siguientes etapas:

- 1.- Determinación de la información requerida
- 2.- Determinación de los datos para crear la información
- 3.- Procesamiento de datos

Registro  
 Transmisión  
 Clasificación  
 Almacenamiento o acumulación  
 Resumen

- 4.- Presentación de la información resultante

1.- Determinación de la información requerida.- Para determinar la información que va a necesitarse, es preciso estudiar todas y cada una de las decisiones que van a aceptarse como inversiones, implantación de nuevos métodos y sistemas, en la inteligencia de que, el informe disponible quizá no sea el adecuado para tomar soluciones especiales, pero auxilia para desarrollar, resumir y presentar lo que es indispensable.

2.- Determinación de los datos.- Es la recopilación de los datos necesarios para la información requerida, en la mayoría de las empresas son datos que se refieren a cambios que se han operado, ya sea dentro o fuera de la empresa.

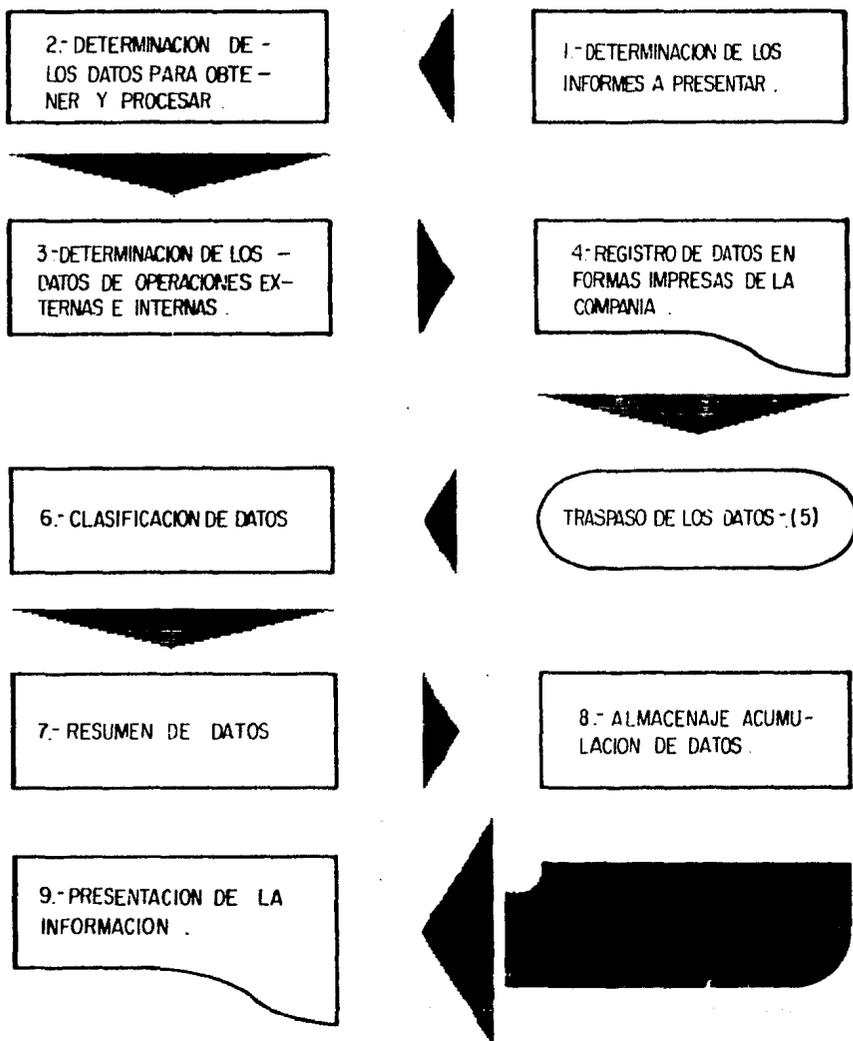
3.- Procesamiento de datos.- Es el registro de los datos con documentos o papeles de negocios, y empieza a funcionar desde que se tienen los datos originales hasta que se presentan los informes.

Para que los datos se consideren exactos, no deben introducirse elementos ajenos a ellos.

- 4.- Resumen del procesamiento de datos.- Comprende los procedi -

mientos para registrar y manejar los datos, su almacenamiento y lo referente a la comprobación de la autenticidad y exactitud, antes de introducirlos al sistema.

## ELEMENTOS DEL SISTEMA DE INFORMACION



## 2.6.- CLASIFICACION DE LOS SISTEMAS DE INFORMACION

En términos generales, podemos afirmar que en una empresa existen tres sistemas principales de información:

- a).- Sistema de información financiera
- b).- Sistema de información sobre mercancías
- c).- Sistema de información sobre el personal

a).- Sistema de información financiera.- Un sistema adecuado de contabilidad es la base de un sistema de información financiera, - generalmente toda empresa posee un sistema más o menos eficiente comprendiendo la información histórica y la de carácter interno, como - presupuestos, análisis de inversión, de capital y de futuras proyecciones.

En la actualidad con la utilización de máquinas electrónicas, se han logrado grandes avances en la solución de problemas de registro, análisis e interpretación de los datos financieros, obteniendo como resultado una información financiera más fidedigna y confiable.

b).- Sistema de información sobre mercancías.- Incluye todas las actividades referentes a los movimientos de mercancías de la organización, tales como la compra de materiales, abastecimiento, control de inventarios, planeación de la producción y distribución de artículos terminados.

c).- Sistema de información sobre el personal.- En este sistema el personal que labora en la empresa es el elemento más importante, y sin embargo, el más descuidado por los directivos de algunas negociaciones. Ya que en la actualidad existen pocos programas de actualización y motivación necesaria para realizar y conocer el funciona -

miento de otras áreas y poder en determinado momento, seleccionar adecuadamente por parte de la dirección al personal que reúna las características de puestos específicos o básicos en la empresa.

Otros sistemas de información.- Método de información cuantitativo, es la técnica apropiada para describir y relacionar las variables de un problema, dependiendo del grado de su naturaleza y que son susceptibles de cuantificarse; entonces habrá razones suficientes para proceder a representar un modelo esquemático, el cual hace posible el manejo de problemas de gran complejidad.

Los análisis cuantitativos son; sin duda, técnicas de gran utilidad para determinar las mejores soluciones a los retos que presenta día a día la actividad del ejecutivo.

Se clasifican en:

- |  |  |
|--|--|
| a).- Métodos financieros                     | Contabilidad<br>Presupuestos                                 |
| b).- Métodos probalísticos<br>y estadísticos | Técnicas de muestreo<br>Correlaciones y regresiones          |
| c).- Investigaciones de<br>operaciones       | Programación lineal<br>Ruta crítica<br>Manejo de inventarios |

Métodos cualitativos.- Orientan acerca de que cantidades operativas son las más apropiadas para elegir los datos que representen los cambios originados por las operaciones y sirven de guía para determinar qué factores de la empresa pueden valorarse financieramente.

Los controles cualitativos son valiosos para precisar la información que ha de presentarse como rendimiento del sistema en el aspecto financiero, también sirve para clasificar los datos y asegurar la exactitud de los datos.

## 2.7.- COMO IMPLANTAR UN SISTEMA DE INFORMACION

Al desarrollar sistemas de información no sólo es importante reallizar un estudio completo de las necesidades, sino vencer la resistencia a los cambios que se presenten en los casos de reorganización. Existirán serias deficiencias si se procede a instalar una parte del sistema sin haber analizado con anterioridad el sistema en conjunto y efectuado un cambio de impresiones entre todos los ejecutivos; es indispensable jerarquizar las necesidades de información, de tal manera que cada parte se integre al sistema total.

Menciono algunas ideas que podrán servir como guías generales a la implantación de un sistema.

#### 1.- Participación de los dirigentes

Es necesario organizar un grupo colocado en el nivel más alto de la organización, que tome bajo su responsabilidad el establecimiento de los sistemas de información. Integrado por un coordinador general, asesorado por los consultores especialistas en sistemas de información para que efectúen los estudios e investigaciones que se precisen.

#### 2.- Análisis de labores de ejecutivos

Es preferible iniciar la investigación por lo más elevado de la organización y desde este punto hacia los niveles inferiores. De esta manera se reduce el exceso de información que con suma frecuencia y a través del tiempo se va acumulando en los distintos grados de la administración.

#### 3.- Información requerida

Al organizar sistemas de información es aconsejable estudiar con detenimiento los datos que se van a proporcionar, separando la información exigible de la que no lo es, examinar el sistema en conjun-

to y hacerle los ajustes y mejoras indicadas. Los factores específicos variarán en cada nivel y en cada tipo de trabajo. El análisis detallado y las necesidades se discutirán con cada una de las personas interesadas, llegando a un acuerdo sobre el número de reportes que se requieran en cada nivel. El sistema de información proporcionará una información detallada solamente en casos que existan problemas.

#### 4.- Estudio integral

Un estudio completo e integral de los sistemas de información en una empresa o institución de cualquier tipo, presupone esfuerzo, tiempo y dinero, y los beneficios de un estudio de esta naturaleza no se harán esperar, ya que la implantación de un sistema de información avanzado, traerá consigo indudablemente mejoras de trascendencia en la administración.

#### 5.- Actitud favorable de los altos dirigentes

La actitud favorable para los cambios en la organización por parte de los dirigentes principales y la disposición para aceptar nuevas técnicas en la dirección que necesariamente repercutirán en los niveles inferiores y condición básica para la implantación de sistemas de información eficiente.

## CAPITULO TERCERO

### III.- ESTADOS FINANCIEROS

- 3.- CONCEPTO DE ESTADOS FINANCIEROS
  - 3.1.- OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
  - 3.2.- REQUISITOS DE FORMA QUE DEBEN DE LLEVAR LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA QUE CUMPLAN SU MISION INFORMATIVA
  - 3.3.- CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
  - 3.4.- DEFINICION DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
    - 3.4.1.- FORMAS DE PRESENTACION DEL BALANCE
    - 3.4.2.- CONTENIDO DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
  - 3.5.- ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
    - 3.5.1.- RENGLONES DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
    - 3.5.2.- CLASIFICACION DE LAS UTILIDADES
    - 3.5.3.- FORMAS DEL ESTADO DE RESULTADOS
    - 3.5.4.- RELACION CON EL ESTADO DE POSICION FINANCIERA
  - 3.6.- ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
  - 3.7.- ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION
    - 3.7.1.- ESTADO DE COSTO DE LO VENDIDO
    - 3.7.2.- ESTADO DE MOVIMIENTOS DEL CAPITAL CONTABLE
  - 3.8.- NECESIDAD DE SUJETAR LA FORMULACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

## ESTADOS FINANCIEROS

### 3.- C O N C E P T O

La situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones mercantiles efectuadas en cada ejercicio social, se presentan por medio de los llamados estados financieros, formulándose con datos que figuran en la contabilidad, para suministrarle esta información a los interesados en el negocio.

Los estados financieros son la extensión del registro contable en su etapa final de exposición, condensada de los hechos económicos por medio de cuadros numéricos; por lo cual algunos autores dan conceptos muy genéricos, expresando que son documentos esencialmente numéricos que a una fecha o por un período determinado, presentan la situación financiera de una empresa o los resultados obtenidos respectivamente. Sin embargo, las interpretaciones que se pueden dar a los conceptos dados, no aclaran de manera completa lo que debe entenderse por estado financiero debido a que es necesario considerar que en su contenido intervienen necesariamente los siguientes principios:

a).- Los estados financieros muestran la forma como las empresas han conjugado los factores de la producción, naturaleza, capital, trabajo y organización.

b).- Toda medida administrativa acertada o equivocada que se adopte por la empresa durante un mayor o menor tiempo, queda reflejada en los valores que constituyen los estados financieros.

c).- La información que muestran los estados financieros esta basada por convencionalismos contables y los juicios personales de quien los formula.

Por lo antes mencionado Estado Financiero se define como:

"Un documento fundamentalmente numérico en cuyos valores se con -  
signa el resultado de haberse conjugado los factores de la produc -  
ción, así como de haber aplicado las políticas y medidas administra -  
tivas dictadas por los directivos, y en cuya formulación y estimación  
de valores intervienen los convencionalismos contables y juicios per -  
sonales de quien los formula, a una fecha o por un período determina -  
do".

El término "convencionalismos contables", hace referencia a los -  
principios de contabilidad generalmente aceptados. A diferencia de --  
los principios de la ciencia, que son inmutables con el paso del tiem  
po, los principios contables pueden llegar a cambiar con el transcur -  
so del tiempo.

Los principios contables se aplican dentro de la contabilidad fi -  
nanciera, pero no tiene cabida ni en la contabilidad administrativa -  
(esta contabilidad reconoce costos de oportunidad, los cuales ni si -  
quiera se registran, y por lo tanto violan el principio de costo his -  
tórico y el principio de objetividad), ni en la contabilidad fiscal, -  
en donde el único criterio aplicable es el de la Secretaría de Hacia -  
da.

Entre los principios contables más importantes se incluyen los si -  
guientes:

- 1.- El principio de la Entidad
- 2.- El principio de Negocio en Marcha
- 3.- El principio del Período Contable
- 4.- El principio de Enfrentamiento
- 5.- El principio de Conservatismo
- 6.- El principio del Costo

7.- El principio de Revelación Suficiente

8.- El principio de la Unidad Monetaria

9.- El principio de Consistencia

1.- El principio de la Entidad

Conforme a este principio, se parte del supuesto de que -- una empresa tiene una personalidad jurídica diferente a la de los -- miembros que la integran, La empresa es un ente jurídico. La contabilidad versará sobre los bienes, derechos y obligaciones de la empresa, y no sobre los correspondientes a sus propietarios.

2.- El principio de Negocio en Marcha

Conforme al principio de Negocio en Marcha, se supone que un negocio habrá de durar un tiempo indefinido. Al establecer en la escritura constitutiva de una empresa que su vida o duración será de cien años, prácticamente se está considerando de vida ilimitada para cualquier socio de ella.

3.- El principio del Período Contable

Puesto que las verdaderas utilidades de una empresa tan sólo se podrán determinar al concluir su vida, y ésta es ilimitada, -- artificiosamente se habrá de dividir la vida de la empresa en períodos contables con el fin de informar acerca de los resultados de operación y de su situación financiera.

4.- El principio de Enfrentamiento

Según la opinión de muchos contadores prominentes, el -- principio contable más importante es el de enfrentamiento. Conforme a este principio contable, se pretende que se unan los ingresos de un ejercicio contable con los gastos ocurridos para la obtención de aquéllos. Considerando que es ahí donde radica la principal diferencia --

entre la contabilidad fiscal y la contabilidad financiera. Los contadores deben de hacer el mejor intento de determinar las "utilidades - correctas" respetando el principio de enfrentamiento.

#### 5.- El principio de Conservatismo o Criterio Prudencial

Se señala que conforme a este principio, que ante diversas alternativas contables, el contador deberá elegir a aquella que sea menos optimista. Implica el reconocimiento de pérdidas tan pronto se conozcan, y por el contrario los ingresos no se contabilizan sino hasta que se realizan.

#### 6.- El principio de Costo

Se refiere este principio a la objetividad en el registro de las transacciones. El costo histórico ha sido defendido a toda costa por el profesional contable, haciendo caso omiso de los costos de reemplazo o de los costos de oportunidad que tan importantes son en la microeconomía (economía de la empresa), o dentro de la contabilidad administrativa (la contabilidad administrativa no se ve afectada por los principios de contabilidad generalmente aceptados).

#### 7.- El principio de Revelación Suficiente

Con base en el principio de revelación suficiente se ha pensado en la necesidad de ajustar los estados financieros con motivo de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. El Contador Público está obligado a proporcionar información fidedigna que permita al usuario de tal información tomar decisiones acertadas.

#### 8.- El principio de la Unidad Monetaria

El principio contable más discutido en años recientes es el principio de la unidad monetaria.

Un contador que se oponga a una revaluación de activos fi

jos (cuando en realidad proceda apoyándose en el principio de la unidad monetaria, no estará de acuerdo con que le paguen los mismos honorarios por igual trabajo que realizó hace tres años).

#### 9.- El principio de Consistencia

Este principio se refiere tanto a la consistencia en la aplicación de criterios contables de valuación de partidas y demás criterios (capitalización y no capitalización de desembolsos relacionados con activos fijos; tratamientos contables de los planes de pensiones al personal, tratamientos de mejoras en arrendamientos, etc.), como la consistencia en cuanto a la clasificación de partidas dentro de los estados financieros.

La Secretaría de Hacienda sí da mucha importancia al principio de Consistencia, puesto que si no lo hiciera las empresas disminuirían su carga tributaria tan solo buscando aquellos criterios contables que arrojaran menos utilidades posibles sin respetar dicho principio.

#### Juicios Personales

Como se señaló en el punto anterior, el criterio de la Secretaría de Hacienda es tan solo un criterio, pero por ningún motivo el mejor. El Instituto de Contadores Públicos y los Colegios de Contadores de los estados, publican criterios contables en sus boletines, los cuales están a la venta al público (boletines sobre Principios Contables, Revaluaciones de Activos Fijos, Contingencias y Compromisos).

Se considera algo muy sano el que la profesión contable respete el criterio profesional de sus miembros, sin embargo, es deseable que en el futuro haya mejor uniformidad de criterios en algunas áreas, en especial en lo concerniente a la determinación de utilidades.

### 3.1.- OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Hace algún tiempo se consideraba que los estados financieros se debían formular casi exclusivamente para conocimiento del contador de la empresa, ya que éstos le permitirían conocer si las cuentas del libro mayor habían sido operadas correctamente.

A continuación menciono algunos objetivos de los estados financieros:

1.- Satisfacer las necesidades de información de aquellas personas que tengan menos posibilidad de obtener información y que dependan de los estados financieros como principal fuente de ésta, acerca de las actividades económicas de la empresa.

2.- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo, su oportunidad o fechas en que se hayan de obtener e incertidumbre con respecto a su obtención.

3.- Proporcionar información para evaluar la capacidad de la administración para utilizar con eficiencia los recursos de la empresa, alcanzando así la meta primordial de la empresa.

4.- Proporcionar información acerca de las transacciones y demás eventos que sirvan para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades.

5.- Presentar el estado de posición financiera de la empresa, el cual revelará información concerniente a las transacciones de la empresa. Será necesario que se presenten valores actuales cuando estos difieran marcadamente de los costos históricos. Los activos y pasivos deberán clasificarse conforme a su grado de incertidumbre con respecto al importe o fecha de su liquidación o realización.

6.- Presentar un estado de utilidades periódicas para evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.

7.- Proporcionar información para el proceso de predicción. Se deberán presentar pronósticos financieros que faciliten la confiabilidad de las predicciones de los usuarios.

### 3.2.- REQUISITOS DE FORMA QUE DEBEN DE LLENAR LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA QUE CUMPLAN SU MISION INFORMATIVA.

a).- **Universalidad.**- Que la información que brinden sea clara y accesible, utilizando el efecto terminológico comprensible y una estructuración simple.

b).- **Continuidad.**- Que la información que muestren se refiera a períodos regulares.

c).- **Periodicidad.**- Que su elaboración se lleve a cabo en forma periódica

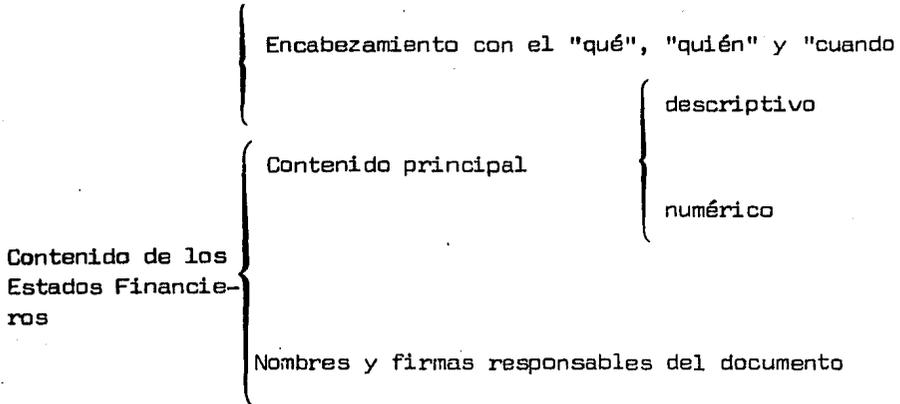
d).- **Oportunidad.**- Que la información que consignen sea rendida oportunamente.

e).- **Completa.**- Es necesario conocer con precisión contable el importe de todos y cada uno de los recursos que forman el patrimonio de la empresa y la relación completa de quienes lo han formado con sus aportaciones transitorias o definitivas en función de la empresa.

Todo estado financiero debe contener un encabezamiento que indique la clase del documento, el nombre de la empresa y la fecha de formulación o período al que se refiere, o sea el "qué", "quién", y "cuando".

En la parte principal del documento estará su contenido y datos medulares. Este contenido debe ser descriptivo y numérico con adecuada terminología contable.

Por último, debe estar firmado por quien lo formuló materialmente, por quien lo revisó para cerciorarse de su corrección y ocasionalmente por el funcionario que autorizó las transacciones a que se refiere el documento.



Como el poder adquisitivo de la moneda cambia con gran frecuencia es precisamente la moneda la que nos sirve como instrumento de medición, se deben utilizar los estados financieros con la cautela necesaria, ya que no podríamos afirmar que sus cifras representen valores absolutos y apegados a la realidad económica, porque para ello sería necesario hacer frecuentemente conversión de todas las cifras consignadas en la contabilidad, a la nueva paridad de la moneda, lo que en la práctica no se hace más que en las cifras más significativas o de mayor cuantía y solamente cuando el valor adquisitivo de la moneda sufra un cambio muy brusco.

### 3.3.- CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Su clasificación es la siguiente:

- a).- Estados Financieros Proforma
- b).- Estados Financieros Principales o Básicos
- c).- Estados Financieros Secundarios o Accesorios
  - a).- Estados Financieros Proforma

Este tipo de estados, pueden presentar total o parcialmente situaciones o hechos por acaecer, y se preparan con el objeto - de presentar la forma en que determinada o determinadas situaciones - aún no consumadas pueden modificar la posición financiera de la empresa. Basándose en los presupuestos que elabore la empresa se obtendrán los estados financieros proforma.

Un ejemplo de dichos estados son: la Balanza de Comprobación y la Hoja de Trabajo.

- b).- Estados Financieros Principales o Básicos

Son aquellos que por abundancia de cifras informativas e importancia de las mismas, permiten al lector una apreciación global de la situación financiera y productividad de la empresa que los originó.

Pero, ¿qué es lo determinante para que un estado financiero se considere principal?. La importancia de la información revelada por un estado financiero debería ser la base para clasificar un estado financiero como principal o secundario. Sin embargo, se consideran como principales aquellos estados sobre los cuales dictaminan - los contadores auditores. Y son los siguientes:

- Estado de Situación Financiera o Balance General
- Estado de Resultados de Operación

- Estado de Variación de Superávit (Estados de Cambios en el capital contable, o Estado de Utilidades retenidas), pudiendo ser estos Estados Consolidados.

Ha existido gran discrepancia de opiniones entre los contadores mexicanos con respecto a la obligatoriedad de elaborar el Estado de Origen y aplicación de Recursos. Algunas personas consideran que con el paso del tiempo este estado habrá de llegar a ser considerado el estado financiero más importante.

Contiene información valiosa no contenida por los demás estados, o bien, sintetiza la información de los otros estados. Nos referimos al estado de flujos de fondo o estado de cambios en el capital neto de trabajo, que son nombres en ocasiones dados a este estado.

c).- Estados Financieros Secundarios o Accesorios

Son aquellos que aclaran y analizan las cifras contenidas en los estados principales. Son necesarios como información complementaria y proporcionan elementos de juicio más extensos. Los estados financieros secundarios son fuente de datos que no obstante estar resumidos en los principales, aquí se aclaran, detallan o analizan, por lo que sus lectores pueden formarse una opinión más definida respecto a las características financieras y de operación de la empresa.

- Estado de Costo de Producción
- Estado de Costo de lo Vendido
- Estado de Movimiento de Capital Contable
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Variación en la Utilidad Bruta
- Estado de Variación en la utilidad Neta

CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Principales, básicos o Sintéticos	Balance General Estado de Pérdidas y Ganancias Estado de Origen y Aplicación de Fondos Estado de Superávit o de Utilidades Acumuladas	
	Anexos del Balance General	<ul style="list-style-type: none"> <li>Relaciones de Créditos Activos</li> <li>Relaciones de Inventarios</li> <li>Relaciones de Créditos Pasivos</li> <li>Relaciones de Subcuentas de Otros Renglones</li> </ul>
Auxiliares, Analíticos o para control interno	Anexos del Estado de Pérdidas y Ganancias	<ul style="list-style-type: none"> <li>Estado de Costo de lo Vendido</li> <li>Estado de Gastos de Venta por Conceptos</li> <li>Estado de Gastos de Administración por Conceptos</li> <li>Estado de Gastos y Productos Financieros por Conceptos</li> <li>Estado de Otros Gastos y Productos por Conceptos</li> </ul>
Estados Financieros	Estados sólo para Control Interno	<ul style="list-style-type: none"> <li>Estado de Fabricación</li> <li>Estado de Entradas y Salidas de Fondos, clasificadas por grupos genéricos</li> <li>Estado de Entradas y Salidas de Almacén clasificadas por artículos o grupos</li> <li>Estado de Producción o Manufactura por Artículos</li> <li>Estado de Ventas por Artículos, Territorios o por agentes vendedores</li> <li>Estado de Gastos de Conservación y Mantenimiento por Conceptos</li> <li>Estado de Gastos de Fabricación por Conceptos</li> </ul>
Especiales o Estimativos	Presupuesto de Producción Estado de Costos Predeterminados o Estimativos Estado de Realización y Liquidación Balance Pro-Forma Estado de Estimación de Ingresos y Egresos Cuadro de Tendencias	
Estados Pro-Formas	Balanza de Comprobación Balanza de Saldos Ajustados Balanza Previa al Balance	

### 3.4.- DEFINICION DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Si se compara el término de "Situación Financiera", con el de "Balance General", se observará que en tanto el primero denota el sitio al que ha llegado la empresa en sus operaciones financieras, el segundo se puede interpretar como el resultado de haber aplicado la teoría de la partida doble, conservando la palabra "General", la que no aclara nada ya que es imprecisa, y sugiere vaguedad.

Este estado puede formularse en cualquier momento, pero para que cumpla plenamente su función informativa, será necesario elaborarlo - al cierre del ciclo económico de la empresa. Los estados que se formulan en los períodos intermedios que puede llegar a ser diario se les denomina Estados de Contabilidad o Informes Financieros. En ellos se consignan los totales de las cuentas de resultados deudoras y acreedoras en virtud de no haber operado los asientos de pérdidas y ganancias. Esta condición permite diferenciarlos de los de SITUACION FINANCIERA.

Para formular un Estado de Posición Financiera es necesario determinar:

- a).- Su contenido material
- b).- La forma de presentar ese contenido, y
- c).- Las bases de valuación que deben emplearse para presentar cada uno de sus conceptos.

Para comprender perfectamente un balance y poder interpretarlo correctamente dándole a cada renglón su justo valor, es necesario que, quien lo lea tenga pleno conocimiento de:

- a).- Los objetivos para los que ha sido formulado
- b).- Las fuentes en que se han recogido sus datos, y

c).- Los principios de valuación empleados

#### 3.4.1.- FORMAS DE PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE POSICION FINANCIERA

El balance puede formularse en cualesquiera de las dos formas conocidas llamadas generalmente forma de "cuenta" y forma de "reporte"; la forma de cuenta también se conoce como forma "horizontal" y ambos nombres se deben al hecho de que se presentan las cuentas de saldo - deudor, que son las del activo, del lado izquierdo y las cuentas de - saldo acreedor, que son las del pasivo y capital, del lado derecho - del estado.

Hay una variante en la forma de cuenta que es poco usual y consiste en anotar del lado izquierdo al activo y debajo de él al pasivo - restándolo, y del lado derecho presentar solamente al patrimonio o - sea, el capital y el superávit, ambos lados deben sumar igual.

A la forma de reporte se le llama también forma "vertical", forma "narrativa" o forma "estructural". Se presentan las partidas para un período determinado en forma vertical; primero los activos habiéndose de obtener la suma total de ellos. A continuación se enumerarán las - partidas del pasivo y capital contable y se sumarán, debiendo concordar dicho total con la suma de las partidas del activo.

Esta forma de presentación es muy útil cuando se desean comparar - balances de varios períodos, o sea, cuando se trata de balances compa - rativos, siendo particularmente útil para efectos del análisis de es - tados financieros.

#### 3.4.2.- CONTENIDO DEL ESTADO DE POSICION FINANCIERA

Una vez estudiadas las diferentes formas de presentación del Ba - lance, procedemos a mencionar su contenido, considerando la clasifica - ción más apropiada de las cuentas.

### ACTIVO CIRCULANTE

Agrupará conceptos o cuentas que representen recursos o disponibilidades sin limitaciones o bien aquellos que coadyuven de una forma directa a lograr el fin propio de la empresa. Deberán tener como condición una pronta recuperación y estarán clasificados conforme a su mayor disponibilidad.

### OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Comprenden activos que aún teniendo la característica de circulante no intervienen en forma directa para que la empresa logre sus objetivos primordiales.

Ejemplo:

- 1.- Préstamos a funcionarios y empleados
- 2.- Deudores Diversos
- 3.- Saldos a cargo de clientes o documentos por cobrar provenientes de operaciones ajenas al giro de la empresa.
- 4.- Depósitos en garantía
- 5.- Inversiones a corto plazo ajenas a la actividad propia de la empresa con o sin fin especulativo (en caso financiero, pueden integrarse al activo de trabajo).

### MOBILIARIO, PLANTA Y EQUIPO

Con este título se pretende indicar con más precisión lo que tal grupo de cuentas representa. Su empleo, se cree, resulta más informativo que el tradicional de activo fijo.

Las estimaciones para depreciaciones se incluyen en los saldos de las cuentas que muestran valores netos.

Esta modalidad permite simplificar notablemente la estructura del estado, sin embargo, no permite conocer el total de la depreciación -

habida.

Su principal característica es que se trata de inversiones en bienes no destinados a la venta y cuya permanencia en la empresa es a largo plazo ya que servirán para que ésta tenga capacidad de comercializar, fabricar o prestar algún servicio.

Las inversiones que con ánimo de control se efectúen en acciones de otras empresas o compañías afiliadas deberán de mostrarse al igual que los activos fijos intangibles.

### GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

La adopción que se haga de esta denominación en substitución de la de cargos diferidos permitirá al lector tener una idea más clara de lo que este grupo consigne.

Su integración se forma con activos que no intervienen en forma directa para lograr el objetivo propio de la empresa; ejemplo:

- 1.- Gastos anticipados (renta, seguros)
- 2.- Pagos anticipados (papelería, publicidad e instalaciones)

La separación que se hace de gastos y de pagos se fundamenta en que su naturaleza es distinta. Un gasto anticipado, crea un derecho futuro normalmente regido por un contrato, que permite el uso o disfrute de una cosa, este gasto en la mayoría de los casos puede recuperarse total o parcialmente si se rescinde el contrato que lo motivo. Un pago anticipado es una erogación hecha, sujeta a una aplicación a través de varios períodos y generalmente no tiene recuperación.

La clasificación de dicho capítulo, se efectuará conforme a la mayor disponibilidad de los diferentes conceptos que lo integran, pudiendo quedar de la siguiente forma:

- 1.- Gastos anticipados

## 2.- Pagos anticipados (Neto)

### PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

El calificativo dado a tal sección se considera más indicativo - que el usado tradicionalmente de pasivo y capital, ya que busca facilitar la interpretación de su contenido.

#### A CORTO PLAZO ( MENOR DE UN AÑO )

Esta denominación al reemplazar a la de Pasivo Circulante pretende indicar de manera acentuada el plazo al que se refiere. Las cuentas que mostrará serán clasificadas en atención a su mayor exigibilidad, considerando según las circunstancias, la posibilidad de segregar aquellos pasivos contraídos por operaciones ajenas al giro propio de la empresa, mismos que se presentarán en el grupo de "otros pasivos o cuentas por pagar a corto plazo".

Para efectos de análisis ambos capítulos de pasivo se fusionan - siempre y cuando no se mezclen deudas a plazo mayor de un año en cuyo caso se integrarían al pasivo a largo plazo.

El separar los pasivos de esa forma permite conocer de manera inmediata el monto de los mismos a corto plazo por las operaciones normales de la empresa. Asimismo, mostrará aquellos que hayan sido contraídos por actividades ajenas al giro de la entidad.

#### A LARGO PLAZO ( MAS DE UN AÑO )

Al substituir con dicho nombre al usual de Pasivo Fijo se logra - una identificación superior de lo que este capítulo consigne. Los pasivos a largo plazo principalmente se componen de:

- 1.- Acreedor Hipotecario
- 2.- Documentos por Pagar

### PRODUCTOS COBRADOS POR ADELANTADO

La denominación aquí utilizada substituye a la de créditos diferidos y mostrará cuentas que tengan tal característica; ejemplo: intereses cobrados por adelantado.

### INVERSION DE LOS ACCIONISTAS Y RESULTADOS OBTENIDOS

El empleo del término "capital" que usualmente se utiliza para denominar este grupo no resulta muy preciso, sin embargo, se puede interpretar como "inversión" y debido a que inversión es lo que precisamente realiza el dueño o accionista de una empresa, dicha condición - permite canjear el apelativo utilizado tradicionalmente por el de "Inversión de los Accionistas".

No debe pasarse por alto que un estado financiero en este caso el de Situación Financiera, debe acompañarse de relaciones, notas o - - anexos de todas aquellas cuentas o conceptos que se considere necesario explicar bien porque se prestan a confusión, o bien, porque se requiere aclarar determinada política que la empresa ha seguido para su presentación.

Las relaciones que se sugiere es conveniente anexar son las de: - Clientes, Inventarios, Deudores Diversos, Documentos por Pagar y Proveedores, juzgando el contador encargado de formular los estados fincancieros, la necesidad de otras de acuerdo con la cuantía de sus saldos y su importancia.

Un estado configurado con los lineamientos expuestos permitirá a sus lectores observar rápidamente un panorama general de la empresa - ya que fácilmente identificarán con lo que ésta dispone para sus operaciones propias del giro, sus inversiones en activos fijos y en - - otros activos circulantes derivados de operaciones ajenas, pasivos generados por y para la obtención de los elementos necesarios para su -

operación, pasivos contraídos por financiamiento a largo plazo, otros pasivos derivados de operaciones ajenas al propio giro y productos cobrados por adelantado.

Es recomendable que en la configuración del mismo se presenten -- las cifras cerradas a pesos, decenas o centenas de pesos propiedad -- que permite memorizarlas más fácilmente. El uso de porcentajes para -- las cantidades mostradas en él, es beneficioso para sus lectores ya -- que les permite comparaciones inmediatas entre los diversos valores -- que lo componen.

### 3.5.- EL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS O RESULTADOS

Es el segundo de los estados financieros principales, que reúne -- las características de dinámico y principal. Junto con el de Situa -- ción Financiera, permite apreciar el resultado obtenido de la empresa en determinado período (generalmente un año), como consecuencia de -- sus operaciones. Este documento expone en varios renglones, los dis -- tintos conceptos de utilidad y pérdida, en la forma que veremos a con -- tinuación. Así mismo el Balance General es Estático el Estado de Re -- sultados por su naturaleza es dinámico.

Al Estado de Pérdidas y Ganancias suele darsele los siguientes -- nombres:

Estado de Resultados

Estado de Rendimiento

Estado de Rendimientos y Pérdidas

Estado de Operación

Estado de Desarrollo

Estado de Resultados Generales

Estado de Excedentes y Pérdidas

Este último es muy usado por las Sociedades Cooperativas.

El Estado de Resultados suma las transacciones de ingresos y gastos durante un período de tiempo. En esta forma explica los cambios - observados en la cuenta de superávit en el renglón de ingresos retenidos entre dos balances generales de fechas distintas. El balance se prepara de acuerdo con una fecha y el estado de Operaciones se prepara para dos períodos comprendidos entre dos Estados de Situación Financiera.

Por lo general el período contable es de un año. Los estados de resultados internos pueden prepararse por mes, trimestre o cualquier otro intervalo de tiempo.

El propósito de un estado de resultados es comparar los ingresos (ventas) producidos por el negocio durante un período de tiempo con los gastos incurridos para la inducción de los ingresos en ese mismo período

#### Determinación de la Utilidad Bruta en Mercancías.

Como he indicado, el objeto del balance general es mostrar la situación financiera del negocio a determinada fecha, pero debe tenerse presente que los fines que persigue son el de obtener utilidades, mediante las ventas de mercancías si se trata de empresas comerciales.

Ahora bien, estas utilidades se determinan restando del importe de las ventas el costo de las mercancías vendidas, pues indudablemente los efectos se compran a un precio para venderlos a otro mayor.

El costo de las ventas se determina tomando en cuenta la existencia de mercancías al principio del período; las compras durante el mismo, y la existencia que quede al fin de dicho período. A las existencias se les denomina "Inventario" y la fórmula para obtener el cos

to de lo vendido es:

Inventario inicial más compras menos inventario final igual a:  
Costo de la mercancía vendida.

$$I. I. + C - I. F. = C. de lo V.$$

### 3.5.1.- REGLONES DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Tanto en las compras como en las ventas, puede haber rebajas y devoluciones, por ejemplo, a un buen cliente se le hace una rebaja en el precio de venta debido a la importancia de sus operaciones; y otro cliente puede devolver parte de lo comprado, por resultarle defectuoso o en desacuerdo con su pedido.

Debido a esto para determinar la utilidad en mercancías, deben tomarse así las compras como las ventas en su cantidad "neta", esto es, restándole las rebajas y devoluciones.

La utilidad en mercancía, a la cual también se le denomina utilidad bruta no representa el aumento neto al capital, pues resulta modificada por los siguientes conceptos:

a).- Disminuida por los "gastos de venta", o sean, sueldos y comisiones a vendedores, gastos de publicidad y propaganda, toda clase de gastos de la empresa, y en general las erogaciones que se hagan con el fin de vender.

b).- Disminuida por los "gastos de administración" siendo éstos, sueldos de la gerencia y contaduría, papelería y útiles de escritorio y en general, todos los gastos que ocasiona la oficina, como su renta, alumbrado, teléfono, telégrafos, correo, depreciación de equipo, etc.

c).- Aumentada con los productos y disminuida por los gastos "financieros".

Estos conceptos no provienen directamente de las transacciones - con mercancías pero son incidentales al negocio y están representados por intereses cobrados y pagados, descuentos de compras y ventas por pronto pago, castigo de cuentas malas y en general por todo aquello - que proceda del manejo del dinero, o sea, la retribución por el uso - del crédito.

d).- Aumentada con los productos y disminuida con los gastos di - versos, o sea, todos aquellos que provienen de transacciones con valo - res que si bien figuran en la contabilidad, en realidad no forman par - te del giro de la empresa. Entre ellos se cuentan: rentas y gastos de edificios que se alquilan, dividendos sobre acciones y bonos que - - posea la empresa.

e).- Después de efectuar todas estas operaciones se llega a deter - minar la "utilidad neta" obtenida o el aumento al capital, que en al - gún caso podría ser pérdida neta o disminución de dicho capital.

### 3.5.2.- CLASIFICACION DE LAS UTILIDADES

La combinación de todos los conceptos que integran el Estado de - Pérdidas y Ganancias determina los siguientes conceptos de utilidad:

a).- Ventas menos costo de lo vendido, es igual a Utilidad Bruta - en mercancías.

b).- Utilidad bruta en mercancías menos gastos de venta, es - - igual a Utilidad sobre Ventas.

c).- Utilidad sobre ventas menos gastos de administración, más - productos financieros, menos gastos financieros, es igual a Utilidad - en Operación.

d).- Utilidad en operación más productos diversos, menos gastos - diversos, es igual a Utilidad Neta o Líquida.

### 3.5.3.- FORMA DEL ESTADO DE RESULTADOS

La forma de "reporte" o por "deducciones" ofrece la ventaja de -  
mostrar las diferentes clases de resultados parciales obtenidos antes  
de determinarse la utilidad neta, siendo esta forma la que más se -  
usa.

Existe otro medio de presentación denominada en forma "equilibra-  
da" o de cuenta, en la cual se colocan a la izquierda los conceptos -  
de gastos y a la derecha, los conceptos de productos pero no se em -  
plea con frecuencia por carecer de información sobre los diversos con-  
ceptos de la utilidad.

### 3.5.4.- RELACION CON EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Las relaciones o puntos de coincidencia del Estado de Resultados -  
con el Balance General son dos:

1.- El inventario final de mercancías figura en ambos estados, en  
el de resultados, como elemento para determinar el costo de las ven-  
tas y en el balance como partida de activo.

2.- La utilidad neta también es partida que figura en ambos docu-  
mentos, en el estado de resultados, como resultado final de las opera-  
ciones y en el balance como acumulación al capital original, para de-  
terminar el capital actual.

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

### 3.6.- ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

Se basa en el balance comparativo ya que las columnas de aumentos  
y disminuciones muestran los cambios habidos en sus distintos renglo-  
nes pero se consideran solamente las partidas en "efectivo o sus equi-  
valentes" es el eslabón de enlace entre dos balances.

-Por ello al resultado del análisis de las partidas anotadas en -

las columnas de variaciones del balance comparativo se conoce por estado de origen y aplicación de fondos.

Este estado se conoce con los siguientes nombres:

Estado de aplicación de fondos  
 Estado de los fondos y su aplicación  
 Estado de fondos provistos y uso que se hizo de ellos  
 Estado de fondos  
 Estado de origen de recursos y aplicación de fondos  
 Estado de origen y aplicación de fondos  
 Estado de origen y aplicación de recursos  
 Estado de fuentes y aplicación de fondos  
 Estado de recursos y aplicación de fondos  
 Resumen de las operaciones financieras  
 Estado de cambios de condición financiera  
 Estado de cambio de situación financiera  
 Estado de movimientos de recursos  
 Estado de ingresos y egresos

En el estado de origen y aplicación de fondos, los aumentos y disminuciones en el activo, pasivo y capital, se reúnen y clasifican de manera que muestren como ha variado la situación financiera durante el ejercicio. A continuación doy algunas definiciones y teorías de conocidos autores.

H. A. Finney, competente colaborador de la obra completa de contabilidad de la Northwestern University dice: El balance comparativo indica los aumentos y disminuciones en el activo, pasivo y capital entre dos fechas.

El estado de aplicación de fondos pone de manifiesto como se previ

nieron del recurso adicional y el uso que se hizo de él.

Stephen Gilman dice: Es la idea que el estado de aplicación de - fondos muestra, de un modo general, cuáles fueron los fondos que la - compañía recibió y que se hizo con el dinero, aunque esto está basado en una suposición que no siempre es verdadera.

El autor del Manual del Contador, W. A. Paton afirma que:

El estado de aplicación de fondos es un medio para resumir los - cambios en las condiciones financieras que se experimentan como consecuencia de las operaciones practicadas en determinado período.

Fernando Antonio González nos da una buena definición al decir:

El estado de origen y aplicación de recursos es el documento que muestra las fuentes e importes de los elementos financieros de que dispuso un negocio en un ejercicio determinado por virtud de las operaciones practicadas y la forma como quedaron distribuidos esos elementos en los diversos valores del balance, estableciéndose de este modo los cambios ocurridos en las condiciones financieras del negocio entre dos fechas.

Es un estado dinámico de carácter informativo que complementa el estado de posición financiera.

Su formulación permite junto con los otros estados financieros principales obtener:

1.- Un informe financiero

a).- De todas las actividades de la empresa desde su funda ción (el estado de Situación Financiera)

b).- Del último ejercicio (el estado de cambio de Situación Financiera)

2.- Un informe de las Operaciones

a).- Del último ejercicio (el estado de Resultados de Operación)

Al formular el estado de origen y aplicación de fondos es necesario:

1.- Eliminar las variaciones que no provengan de movimientos reales de fondo como son: la creación de superávit de capital por revaluaciones del activo o por el cálculo y contabilización del crédito mercantil; por la capitalización de utilidades y de pasivos; por la disminución de capital haciendo su conversión a pasivo, o por la incrementación de reservas de capital.

2.- Incluir las variaciones compensadas que tengan movimientos deudores y acreedores que no correspondan al capital de trabajo.

3.- Incluir la combinación de variaciones que representen utilidad o pérdida como la venta de valores, la concesión de créditos con intereses, la venta de activos fijos a un precio mayor o menor de su valor actual y la obtención de créditos o emisión de títulos con intereses.

Los recursos de toda empresa se inician con las aportaciones que hacen sus propietarios al capital social, pero estos recursos aumentan con las operaciones practicadas con los clientes y público en general, con los créditos obtenidos de los acreedores y por las nuevas aportaciones de los socios. En este estado no se presentan los recursos iniciales, sino únicamente los recursos obtenidos en un ejercicio aplicados durante el mismo. Si se presentaran también los recursos iniciales, se convertiría en un estado de posición financiera.

La obtención de recursos y su aplicación se basa en las siguientes reglas:

ORIGEN DE RECURSOS

- A).- Utilidad de la empresa
- B).- Disminución de activo
- C).- Aumentos en la inversión de los accionistas y Utilidades acumuladas
- D).- Aumentos en el pasivo

APLICACION DE RECURSOS

- A).- Aplicación a pérdidas habidas
- B).- Aumento de activo
- C).- Disminución en la inversión de los accionistas y utilidades acumuladas
- D).- Disminución en el pasivo

Para la formulación del estado de origen y aplicación de fondos - se debe considerar la totalidad de los movimientos y variaciones habidas de la empresa, así como efectuar una revisión de las operaciones que dieron origen a los recursos de la empresa, puesto que en algunos casos pueden no presentarse adecuadamente, tal sería el caso de una - emisión de obligaciones vendidas a un precio inferior al nominal.

C O N C L U S I O N

En la configuración de los tres estados principales tratados es - conveniente insistir que "el unificar al máximo posible el significado de algunos términos técnicos básicos de uso general, y asimismo, - procurar que la terminología empleada en los estados financieros fuera clara, concisa y descriptiva en el mayor grado posible, pues las - personas a quienes va destinada la información respectiva no están - obligadas a dominar la técnica de la contabilidad; en cambio una de - las obligaciones del Licenciado en Contaduría, es la de poner al al -

cance de esas personas la información correspondiente.

### 3.7.- ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION

Para las empresas fabriles, por su forma de operar, o sea la obtención de un artículo manufacturado, es necesaria la formulación de un estado que indique el costo de lo invertido en la fabricación; este documento se conoce con el nombre de estado de costo de producción y concretamente muestra lo que ha costado producir algo.

El estado de costo de producción muestra cuales han sido los elementos que han integrado el costo de producción y su importe, esta situación lo coloca en un plano de importancia para una empresa industrial y su preparación revestirá especial cuidado, ya sea por la forma como se estructure, como por los términos que en él se empleen.

La disposición de este documento desarrolla una fórmula que no permite modalidades en la ordenación de los elementos que lo integran, pero sí es posible que éstos se presenten procurando una mayor claridad y empleando términos de mayor accesibilidad para sus lectores.

El desarrollo de la fórmula del costo de producción es como sigue:

	Inventario Inicial de Materias Primas
Más:	Compras Netas (se obtienen sumándoles a las compras los gastos de compras y restándoles las devoluciones y rebajas sobre compras)
Menos:	Inventario Final de Materia Prima
Igual a:	Materia Prima Utilizada
Más:	Mano de Obra Directa a la Producción
Igual a:	Costo Primo

Más: Gastos de Producción

Igual a: Costo de Manufactura

Más: Inventario Inicial de Producción en Proceso

Menos: Inventario Final de Producción en Proceso

Igual a: COSTO DE PRODUCCION TERMINADA

En algunas empresas industriales el estado de costo de producción lo fusionan con el estado de costo de lo vendido para producir de esa manera un nuevo estado que, denominan "estado que muestra el costo de producción y venta".

### 3.7.1.- ESTADO DE COSTO DE LO VENDIDO

En el costo de las mercancías o productos vendidos y facturados - durante el período o ejercicio al cual corresponden las ventas he - - chas.

Este estado señala lo que ha costado vender algo, la denominación resulta bastante indicativa de su contenido en virtud de mostrar cuales han sido y a cuanto han ascendido las erogaciones necesarias para adquirir las mercancías destinadas a las ventas.

No deberá incluir costos a la actividad propia de la empresa, es decir, no deberá incluir costos de artículos que no hayan sido adquiridos para que la empresa practique las operaciones que constituyen - su giro. Su elaboración se basa en la aplicación de la fórmula del - costo de lo vendido que es como sigue:

Inventario Inicial de Mercancías

Más: Compras Netas

Menos: Inventario Final de Mercancías

Igual a: COSTO DE LO VENDIDO

### 3.7.2.- ESTADO DE MOVIMIENTOS DE CAPITAL CONTABLE

Se entiende por **capital contable**, la **diferencia o excedente** del activo sobre el pasivo. Para calcular el **capital contable** es necesario restarle previamente al activo sus **reservas complementarias**. El capital contable esta integrado de dos partes: una fija que son las aportaciones de los inversionistas para integrar el patrimonio de la empresa; y una variable que es el **superávit**, el cual a su vez no es más que el conjunto de utilidades retenidas en la empresa.

La formulación de este estado permite analizar los movimientos habidos en la inversión de los accionistas, utilidades distribuidas o no en el ejercicio de que se trate, reservas estatutarias y utilidades obtenidas.

Su construcción tiene los siguientes lineamientos:

	Inversión de los accionistas al iniciarse el ejercicio
Más:	Reserva Legal
	Otras reservas estatutarias o de capital
	Utilidad por distribuir (detallar por años)
Menos:	Pérdidas acumuladas
Igual a:	Capital Contable al Iniciarse el Ejercicio
Más:	Utilidad del ejercicio (o pérdida del mismo, en cuyo caso opera la misma deductivamente)
	Incremento de las reservas legales y estatutarias
Menos:	Dividendos decretados a accionistas
	Aplicaciones a las reservas legales y estatutarias
Igual a:	<u>CAPITAL CONTABLE AL TERMINAR EL EJERCICIO</u>

Finalmente es conveniente aclarar que algunos autores emplean el término "SUPERAVIT", en diversas modalidades para designar la diferencia entre la inversión de los accionistas y el capital contable, el em

pleo de tal término se considera que puede originar confusiones. Al respecto, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, sugiere el empleo de los siguientes términos que substituyen cualquier modalidad de Superávit.

- a).- Aportaciones adicionales de los socios accionistas
- b).- Utilidades retenidas en el negocio
- c).- Revaluaciones del activo
- d).- Aportaciones no reembolsables de terceros
- e).- Utilidad del ejercicio

Para mayor comprensión del punto anterior doy una breve definición y explicación de lo que es el SUPERAVIT.

Se conoce con el nombre de Superávit al exceso de los ingresos sobre los egresos. El superávit refleja el importe del remanente o equidad de los propietarios de una empresa o sociedad que excede a cierto derecho de propiedad establecido de acuerdo con la contabilidad.

También podemos decir que representa el exceso del activo sobre la suma del pasivo y del capital social exhibido, que es la participación que les corresponde a los socios o propietarios en el total de los bienes y del monto del capital social.

Un ejemplo de como se representa el superávit:

Activo		\$ 2.459,600.00
Pasivo	\$ 940,050.00	
Capital Social	<u>1.000,000.00</u>	<u>1.940.050.00</u>
SUPERAVIT		\$ 519,550.00

El superávit se forma e incrementa por cuatro conceptos principales que son:

- a).- Utilidades retenidas

- b).- Revaluación del activo
- c).- Contribuciones de los accionistas
- d).- Donativos de terceros

Al superávit se le llama con frecuencia "utilidades por repartir," "utilidades" simplemente o de alguna otra manera que demuestre que se trata de utilidades que no se han repartido como sucede con las primas en la venta de acciones, la compra de acciones bajo par, la reserva para inversiones de fondo de amortización, la utilidad probable en la revaluación de terrenos, etc., pero en términos generales, el superávit tiene un carácter de reserva múltiple.

### 3.8.- NECESIDAD DE SUJETAR LA FORMULACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

Para confiar en la información que se muestre en los estados financieros se requiere haber observado ciertas guías de acción en el registro de las operaciones que practique una empresa, de no hacerlo así, la misma no podría presentar como razonablemente correcta la información que muestran dichos estados.

Algunos de estos lineamientos son de tal importancia que las autoridades fiscales requieren que los causantes los observen, y que en caso de modificarlos se les de aviso al respecto.

Las guías de acción a que se hace referencia se denominan, "Principios de Contabilidad Generalmente aceptados", los que pueden interpretarse como conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros.

Para estar en condiciones de analizar e interpretar apropiadamen-

te los estados financieros de una empresa, es necesario que estos estados estén preparados de acuerdo con los principios citados, y que además hayan sido aplicados sobre bases semejantes o permanentes, no sólo durante el período al cual se refieren, sino también en relación al ejercicio anterior.

La falta de uniformidad en la aplicación de los principios de contabilidad modificaría los resultados y dificultaría grandemente su comparación entre varios ejercicios.

"Por principios contables no deben entenderse los elementos de la teneduría de libros o de la contabilidad, sino de las teorías fundamentales aplicables a la presentación correcta de los Estados Financieros, para que reflejen razonablemente la situación financiera de una empresa y los resultados de sus operaciones en un período determinado".

Dentro del concepto de principios de contabilidad generalmente aceptados, se incluyen varios casos:

a).- Ciertos postulados o hipótesis básicas subyacentes que unifican los criterios de la contabilización y preparación de estados financieros.

b).- Reglas que permiten la solución concreta de problemas comunes o generales.

c).- Los procedimientos de aplicación de las reglas generales y las reglas para la presentación de estados financieros.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., establece en su boletín del Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera, la siguiente división en cuanto a los principios de contabilidad:

a)	Ente Económico y Aspecto Financiero	Entidad Realización Período Contable
b)	Cuantificación de Operaciones y su Presentación	Valor Histórico Original Negocio en Marcha Dualidad Económica
c)	Información	Revelación Suficiente
d)	Requisitos Generales del Sistema	Importancia Relativa Consistencia

### CONCLUSION

La operación del sistema de información contable no es automática ni sus principios proporcionan guías que resuelvan sin duda alguna - cualquier dilema que pueda plantear su aplicación.

Por esta relativa incertidumbre, es necesario utilizar un juicio profesional para operar el sistema y obtener la información que en lo posible apoye a los requisitos establecidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, en el boletín A-1 de principios de contabilidad.

Este juicio debe estar temperado por la prudencia al decidir en - aquellos casos en que no haya bases para elegir entre las alternati - vas propuestas, debiéndose optar, por la que menos optimismo refluye, pero observando en todo momento que la decisión sea equitativa por - los usuarios de la información contable.

## CAPITULO CUARTO

### ANALISIS FINANCIERO

#### 4.- CONCEPTO DE ANALISIS FINANCIERO

##### 4.1.- OBJETIVOS PRINCIPALES DE LOS ANALISIS

###### 4.1.1.- OBJETIVOS SECUNDARIOS DE LOS ANALISIS

##### 4.2.- PERSONAS INTERESADAS EN EL ANALISIS FINANCIERO

##### 4.3.- LA CORRELACION EN EL ANALISIS

##### 4.4.- NECESIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SE HAYAN DE ANALIZAR ESTEN AUDITADOS

###### 4.4.1.- NECESIDAD DE DATOS EXTERNOS

###### 4.4.2.- LA CONTABILIDAD Y LA ESTADISTICA

##### 4.5.- AREAS DE ESTUDIO EN EL ANALISIS FINANCIERO

###### 4.5.1.- PRESENTACION DE RESULTADOS

##### 4.6.- LA INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

##### 4.7.- PASOS A SEGUIR PARA UN BUEN ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### 4.- CONCEPTO DE ANALISIS FINANCIERO

La simple lectura y examen superficial de los estados financieros, proporciona un panorama más o menos cercano a la realidad económica de una empresa, pero para conocer el significado real de cada partida y de cada cifra de su contenido, es necesario hacer una investigación especial, simplificar sus cifras y determinar sus relaciones.

En este estudio se propone delinear los procedimientos necesarios para:

- a).- Leer correctamente los llamados estados financieros, atendiendo tanto a su forma como a su contenido.
- b).- Analizar los estados para confrontar la veracidad de sus datos y la clave de su contenido, y
- b).- Interpretar los datos más importantes que reflejan esta clase de estados.

El análisis de los estados financieros equivale en la arquitectura y en la ingeniería a examinar los planos, proyectos, cálculos, contratos y especificaciones de un edificio, para conocer la profundidad de sus cimientos, la resistencia de sus materiales, la técnica de su estructura, distribución y dependencias, etc.

Si la palabra "ANALISIS" quiere decir "distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos", el análisis de los estados financieros será, por consecuencia, "la operación de distinguir o separar los componentes que integran los estados financieros para saber sus orígenes, explicar sus posibles proyecciones hacia el futuro y entender sus principios y elementos, a fin de conocer:

- a).- La situación crediticia de la empresa
- b).- Su capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo
- c).- La suficiencia de su capital de trabajo
- d).- Si vende y recupera el importe de sus ventas, antes del vencimiento de sus obligaciones
- e).- Si los vencimientos de su pasivo a corto plazo están espaciados en forma conveniente
- f).- Si su capital propio está proporcionado con su capital ajeno.
- g).- Si tiene suficiente inversión total
- h).- Si es satisfactoria su situación financiera
- i).- Si hay sobre inversión en cuentas por cobrar, inventarios o en activos fijos
- j).- Si el exceso de pasivo a largo plazo ha desequilibrado la estructura financiera
- k).- Si el capital social y utilidades retenidas en la empresa se han empleado en forma conveniente.
- l).- Si las utilidades que está obteniendo son las razonables para el capital invertido
- m).- Si los gastos son demasiado elevados
- n).- Si las políticas de dividendos o reparto de utilidades han sido conservadoras
- ñ).- Si las depreciaciones / amortizaciones son aplicadas correctamente.
- o).- Si la empresa está sobrecapitalizada o con insuficiente capital propio

El análisis de los estados financieros en general es un estudio -

de las relaciones que existen entre los diversos elementos de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio, y de las tendencias de sus elementos, mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos.

Para el Licenciado y Contador Público Ricardo Mora Montes, análisis es una técnica que constituye un hecho para la interpretación de estados financieros.

Por lo tanto, el análisis financiero da la pauta en la formulación de juicios y proporciona elementos que permiten formarse una opinión de las cifras que presentan los estados financieros de la empresa a la que pertenecen y su panorama general es coadyuvante para el conocimiento de la empresa en cuestión.

#### 4.1.- OBJETIVOS PRINCIPALES DE LOS ANALISIS

El principal objetivo de todo negocio y empresa mercantil, es el de obtener utilidades suficientes que compensen el esfuerzo humano de sus promotores y administradores y que reditúen convenientemente el capital invertido. Para ello es necesario evitar el desperdicio, los gastos superfluos y exagerados, la baja productividad y el estancamiento del negocio.

Un análisis de los principales estados financieros nos debe conducir forzosamente al problema de la suficiencia o insuficiencia de las utilidades.

El análisis de los estados es una consecuencia obligada, un complemento indispensable y la fase técnica más importante de las auditorías anuales, de las investigaciones contables de varios ejercicios, y de los estudios previos a un financiamiento y tiene por objeto prin

principalmente determinar:

- 1.- Las tendencias de los factores que intervienen en un negocio,  
y
- 2.- La situación que guarda la empresa, así como las causas de la misma.

Las tendencias en los negocios.- Usamos la palabra tendencia para indicar la propensión a las altas y bajas de los renglones que integran los estados financieros por varios períodos o la inclinación que muestran hacia determinado fin a través del tiempo. Para poder establecer la tendencia es necesario que el dato o la cifra más antigua o remota de las que se utilicen, sea el punto de partida que nos sirve de base de comparación.

Las tendencias de los factores que intervienen en los negocios pueden ser constantes sin que se observen cambios notables de un ejercicio a otro, pueden ser a la alza o a la baja o fluctuar bruscamente.

Para mayor claridad y captación, las tendencias se deben representar en forma gráfica. Cuando se muestra la tendencia de cualquier renglón de un estado financiero por la comparación de sus cifras obtenidas en varios períodos de la vida de una sola empresa, la tendencia será interna, pero cuando las altas y bajas de ese mismo renglón sean el resultado de su comparación en el mismo período con datos similares de otro negocio competidor, la tendencia será de fuente externa.

Cuando se observa la dirección del movimiento de las tendencias, se descubre:

- a).- La habilidad de la administración
- b).- Los resultados de las políticas administrativas

c).- La honestidad de los administradores

Las fallas de los negocios.- Al determinar la situación actual -- que guarda la empresa, se encuentran los síntomas de cada una de las principales fallas o deficiencias que puede tener el negocio y que son de dos clases:

1.- Fallas en la situación financiera, que se observan en el estado de Posición Financiera

2.- Fallas en la productividad o en los resultados que se describen en el estado de Pérdidas y Ganancias

Las fallas financieras, pueden ser:

- a).- Falta de solvencia
- b).- Sobre-inversión en cuentas por cobrar
- c).- Sobre-inversión o insuficiencia en inventarios
- d).- Sobre-inversión en activo fijo tangible
- e).- Capital insuficiente o sobrecapitalización
- f).- Aplicación incorrecta de las utilidades

Las fallas en los resultados, provienen de:

- a).- Pequeño volumen de ventas
- b).- Costos muy elevados
- c).- Excesivos gastos de ventas
- d).- Excesivos gastos de administración
- e).- Costo elevado de financiamiento
- f).- Excesivos gastos diversos

Algunas fallas provienen de factores externos y pueden estar ocasionadas por las condiciones económicas del país, por medidas gubernamentales que afecten al comercio y a la industria, por la presión de monopolios o de la competencia de otras empresas más poderosas, pero

otras fallas o males pueden ser ocasionados por factores internos como en el caso de una torpe administración de la compañía.

#### 4.1.1.- OBJETIVOS SECUNDARIOS DE LOS ANALISIS

El análisis de los estados financieros, además de los objetivos mencionados, tiene a su vez dos más que podríamos considerar como secundarios, y son:

1.- Confrontar que los datos que contienen los estados financieros son exactos, y

2.- Obtener suficientes datos y elementos de juicio, para apoyar o rectificar las opiniones formadas por la lectura de los estados financieros respecto a la productividad, al desarrollo y a la situación financiera de una empresa, conclusiones que pueden ser requeridas por los administradores del negocio o por los inversionistas interesados en la empresa, así como los que se consideren de utilidad para finalidades de crédito o para el mejor control de las operaciones y mayor facilidad para la dirección de la negociación.

#### 4.2.- PERSONAS INTERESADAS EN EL ANALISIS FINANCIERO

En las grandes compañías existe una separación entre la propiedad de dicha empresa y la administración. Los accionistas tienen un particular interés en evaluar la actuación de la administración, y conocer los resultados de su gestión, poniendo una atención especial en la información contable.

Los accionistas habrán de decidir si venden sus acciones o si -- compran nuevas. Los asesores de inversiones habrán de analizar la información financiera para prestar mejor servicio a su clientela. Los analistas de crédito estudiarán la información contable de los solicitantes para seleccionar aquellos a quienes se les habrá de conceder

crédito.

La Secretaría de Hacienda comparará las utilidades contables conforme se detallan en el Estado de Resultados con el ingreso global - gravable que se presente en la declaración fiscal. Los sindicatos podrán tener interés en cuanto al reparto de utilidades a los trabajadores.

La Bolsa de Valores requiere que todas las sociedades anónimas cuyas acciones estén registradas presenten información contable en forma periódica.

La Comisión Nacional Bancaria recibe estados financieros de todas las Instituciones de Crédito, las cuales tienen un catálogo de cuentas uniforme; de ahí que se pueda presentar información uniforme. Esto permitirá que el análisis de dicha información revele que instituciones bancarias están bien o mal en cuanto a su solvencia, rentabilidad y estabilidad, para que la Comisión ejerza su función de vigilancia y control.

El análisis interno y el externo contrastando con la Auditoría Interna y Externa.

Tanto la auditoría interna como la externa se llevan a cabo dentro de la empresa auditada, revisándose toda la documentación y registros de la empresa, diferenciándose en que la auditoría externa es realizada por un Contador Público independiente y la auditoría interna es realizada por el personal de la propia empresa. El análisis interno y externo, por su parte se diferencian uno del otro en que el primero se tiene acceso a toda la información necesaria para el análisis; en tanto que el análisis externo es llevado a cabo fuera de la empresa, bien sea por un analista de crédito, asesores de inversiones

o cualquier persona interesada.

Derivado de lo anterior se podrá comprender que el análisis interno es más completo por tener disponible toda la información necesaria. El análisis externo podrá mejorarse bastante si se basa en los informes detallados que elaboran los auditores externos, los cuales habrán de servir como complemento a los estados financieros que se hayan de analizar.

#### 4.3.- LA CORRELACION EN EL ANALISIS

La disciplina del análisis de los estados financieros, para cumplir su cometido, necesita de la comparación de los diversos elementos internos y externos, que han actuado en el pasado, existen en el presente y que se espera se proyecten hacia el futuro de la empresa.

Esos elementos forman parte de un todo y después de haber sido reducidos a la misma base, cualquier comparación será correcta numéricamente, pero no lógica, como sucede con las comparaciones de ventas con los cargos diferidos, los costos de producción con el pasivo y la producción con el activo total. Numéricamente tales comparaciones producen resultados correctos pero no lógicos, puesto que entre los elementos comparados no existe relación de dependencia. La independencia de los hechos, es lo único que puede autorizar para inferir de la existencia de uno y la existencia del otro.

Muchas veces la simple comparación es suficiente para poner de manifiesto la relación fundamental que existe entre los elementos que se comparan; pero la apreciación del grado y naturaleza de tal relación no se puede obtener por la simple comparación sino que requiere el estudio de la correlación.

Cuando se habla de correlación entre diversas variables, se refiere

re uno a la relación de dependencia existente entre ellas. Los cambios producidos en una variable pueden ser la causa o efecto directo de otras a su vez; los cambios en diversas variables pueden ser los efectos de una causa común, algunas de las causas y efectos pueden tener recíproca influencia, diversas causas independientes pueden estar operando sobre una misma variable y produciendo un solo efecto, pero debe existir alguna clase de relación de dependencia, si es que existe correlación. Existe relación de dependencia entre la población y el mercado, las ventas y la publicidad, los costos y la producción. Determinar con precisión cual es la causa y cual el efecto puede ser difícil o imposible, pero el grado de correlación existente puede ser cuantificado y analizado por el coeficiente de correlación. Entender, es conocer la correlación de las cosas.

#### 4.4.- NECESIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SE HAYAN DE ANALIZAR ESTEN AUDITADOS.

Puesto que el trabajo de análisis es arduo, los estados financieros que se hayan de someter a análisis deberán ser estados financieros auditados.

Los errores tanto intencionados como no intencionados dentro de la contabilidad son muy frecuentes. La auditoría no implica descubrir todo tipo de error que pudiera repercutir sobre los estados financieros, debido a que las auditorías se basan en técnicas de muestreo estadístico, lo cual significa que la revisión no se lleva a cabo en forma exhaustiva. El auditor externo se caracteriza por ser un profesional independiente, perito en contabilidad y auditoría, que habrá de rendir una opinión imparcial sobre los estados financieros auditados, basando dicha opinión en la objetividad de su trabajo de investi

gación, el cual consta en sus papeles de trabajo.

Conveniencia de analizar e interpretar los estados financieros -  
Pro-Forma.

El Código de Etica Profesional de Contadores Públicos prohíbe que los contadores públicos independientes firmen los estados financieros Pro-Forma, evitando que se malinterprete con su función de dictaminar estados financieros elaborados con base en datos históricos. Sin embargo, será necesario que las empresas elaboren presupuestos con base, en los cuales se formularán estados financieros pro-forma. El presupuesto de operación y financiero conducirán a la elaboración del Estado de Resultados y Balance General Pro-Forma.

Quando se analizan estados financieros históricos se podrá llegar a conclusiones con respecto al por qué una empresa anda mal, pero — sería preferible que dichas deficiencias se detectaran antes de que — ocurrieran, analizando los estados proyectados lo cual permitiría revisar los planes de acción.

Será muy importante que la persona que analice los estados financieros se cerciore de si dichos estados son consolidados, dicha mención deberá aparecer en el encabezado de los estados. Es común que los estados que se hayan de analizar se presenten en forma comparativa. Si no se hiciere así, la persona que los analiza deberá de tratar de obtener los estados financieros de años anteriores de la empresa de que se trate para proceder a su análisis.

#### 4.4.1.- NECESIDAD DE DATOS EXTERNOS

Las empresas no pueden considerarse como organismos independientes, por lo tanto, es ilógico pretender que sólo el análisis de los datos internos es suficiente para forjar opiniones adecuadas sobre -

la situación financiera y rentabilidad de un negocio, para esto es necesario complementar el análisis de la información relativa a las condiciones que prevalecen dentro y fuera de la empresa.

Las condiciones externas de importancia preponderante, y con influencia decisiva sobre los negocios son:

- 1.- Características etnográficas y poder de compra de la población.
- 2.- Condiciones del mercado en general y en particular de la rama industrial a la que pertenece la empresa.
- 3.- Circulación monetaria
- 4.- Fluctuación del poder adquisitivo de la moneda
- 5.- Ciclo de los negocios
- 6.- Localización de la empresa con respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas y mano de obra.
- 7.- Características de los transportes.
- 8.- Problemas técnicos industriales
- 9.- Condiciones políticas, leyes mercantiles y tributarias en vigor.

La importancia e influencia de cada una de estas variables se expondrá al tratar concretamente el análisis de cada una de las deficiencias financieras y de operaciones más frecuentes en los negocios.

#### 4.4.2.- LA CONTABILIDAD Y LA ESTADISTICA

La función de la contabilidad es servir como fuente de información a los distintos interesados en un negocio.

En general, la contabilidad llena su función si los estados financieros muestran razonablemente la situación financiera y el poder

productivo de utilidades, y puntualiza la responsabilidad de la actuación del factor humano de la empresa. No es propio, aunque sí posible pretender dar a la contabilidad el carácter de exactitud matemática, por lo que debe procurarse que haya flexibilidad en el manejo de la información adicional, y que la perteneciente al análisis de los estados financieros se trate desde el punto de vista de la estadística y no de la contabilidad. A mayor abundamiento, los registros de la contabilidad suministran el material del cual se derivan diversos estudios estadísticos. El método estadístico, exclusivo antes de otras ciencias, tiene actualmente una muy casta aplicación en la técnica del análisis de los estados financieros, por lo tanto es necesario que el personal encargado de la contabilidad esté familiarizado con el método estadístico.

Como los problemas de los negocios no son enteramente cuestiones de relaciones internas, sino que es necesario que los hechos y acontecimientos ocurridos fuera de la empresa sean adecuadamente reconocidos y considerados, cuando puedan ayudar a resolver un problema concreto, la estadística interna debe complementarse con la externa de las condiciones generales de las empresas, de población y su poder de compra, y de los demás elementos externos antes citados. Por lo tanto, como base para la solución de los problemas en los negocios se requiere tanto de la información interna como externa, las dos tienen igual importancia, descuidar una de ellas significa falta del método estadístico.

#### 4.5.- AREAS DE ESTUDIO EN EL ANALISIS FINANCIERO

Son tres las áreas generales de estudio en el análisis financiero de una empresa:

- 1.- La liquidez o solvencia
- 2.- La rentabilidad
- 3.- La estabilidad o estudio de estructura financiera

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

Los accionistas primordialmente están interesados en la rentabilidad de la empresa. Esta rentabilidad deberá estar acorde con el riesgo que se asume. Parece ser que existe una disyuntiva entre rentabilidad y liquidez, la cual merece un comentario. Si una empresa no es -- rentable, tampoco habrá de obtener flujos en efectivo provenientes de las operaciones para alimentar su capital de trabajo (las utilidades\_ netas más cargos por depreciaciones a los gastos del ejercicio constituyen la fuente de capital de trabajo en muchas empresas). A medida -- que la empresa empieza a ser rentable mejora su solvencia.

Sin embargo, cuando esta rentabilidad resulta muy elevada, el administrador financiero requerirá de mucha destreza para resolver el\_ problema de liquidez. Los flujos provenientes de las operaciones se\_ rán insuficientes para financiar los inventarios crecientes requeridos para hacer frente a una demanda cada vez mayor y para financiar

los saldos más elevados de cuentas por cobrar.

A los obligacionistas y demás acreedores a largo plazo también les interesa la rentabilidad de una empresa, pues será de las utilidades que se obtengan de las inversiones realizadas con los fondos prestados de donde se liquidará su adeudo conjuntamente con los intereses. No dependerán del capital de trabajo existente a la fecha en que se otorgue el crédito, sino más bien confiarán en los flujos esperados de las operaciones futuras.

En tiempos recientes se le ha dado una mayor importancia al estudio de la estructura financiera y riesgo financiero que tengan las empresas. Más que preocuparse en el dilema entre rentabilidad y solvencia, se ha concentrado la atención en considerar las relaciones entre el riesgo financiero y la rentabilidad. Preguntas tales como: ¿Qué porcentajes de los activos deben ser financiados con pasivos y qué porcentajes con capital han cobrado mayor importancia?. Nos interesa conocer cómo repercute el nivel de endeudamiento de una empresa sobre su costo de capital y a su vez determinar como influye el "leverage" o apalancamiento financiero sobre la tasa de rendimiento. Interesa contestar la pregunta concerniente a si existe o no una estructura financiera óptima para una empresa.

Todos estos puntos habrán de ser tratados con debido detenimiento en los puntos siguientes:

#### 4.5.1.- PRESENTACION DE RESULTADOS

El análisis de los estados financieros requiere tiempo, esfuerzo y dinero, pero a menudo los resultados que se obtienen, a pesar de reconocer su valor se desechan totalmente, debido a que no han sido presentados correctamente. En algunas ocasiones es muy extensa y en otras

muy corta, o bien la presentación es demasiado técnica, incompleta en su arreglo o simplemente oscura.

Es necesario al hacer la presentación de los resultados del análisis, establecer la relación entre el informe y el informado; es decir el analizador debe percatarse de la capacidad y circunstancias de las personas que concretamente sabe van a utilizar su informe, ya que no sería posible preparar un informe que deje satisfechas las demandas - de todas las personas conectadas con el negocio, debido a que sus intereses y capacidades son diferentes, y posiblemente, si se pretendiera hacer un informe que dejara satisfechos a todos los interesados se llegaría a la conclusión de que no se dejó satisfecho a ninguno de ellos. En consecuencia el analizador debe hacer una práctica normal; preparar para cada caso específico un informe concreto.

No se exagera al afirmar que gran parte de los efectos de un informe dependen de su presentación, debido a que con frecuencia se juzga más sobre la apariencia de un informe que sobre los méritos de la investigación.

El analizador de los estados financieros al presentar los resultados de su investigación, además de la corrección de los datos debe procurar hacer una adecuada presentación, de tal manera que capte la atención del lector, con lo cual habrá logrado satisfacer el requisito de forma, hacer una interesante y conveniente presentación. En este respecto no debe excederse hasta el grado de olvidar la corrección del contenido del informe o hacer presentaciones espectaculares que puedan conducir a la comisión de errores.

Sucintamente la presentación adecuada de los resultados del análisis requiere que el informe sea:

a).- Completo.— Deben hacerse constar tanto los datos favorables como los desfavorables. Ambos interesan al hombre de negocios, quien, debe cerciorarse de que la información suministrada se refiere a ambas fases del negocio, antes de tratar de derivar conclusiones y tomar decisiones.

b).- Lógicamente desarrollados.— Si el método seguido en el análisis fue el científico, el trabajo debe estar dividido en etapas perfectamente definidas, cada etapa permitiendo el abordamiento de la siguiente en forma natural y lógica. El problema y la base vienen primero, las conclusiones después.

c).- Claro y Preciso.— Debe evitarse la plétora verbalista, para eliminar lo superfluo. Los hechos deben estar asentados concisamente. Las conclusiones y recomendaciones deben ser accesibles y justas, de tal manera que dejen ver su fondo desde el primer momento. Sólo deben proponerse resoluciones viables a un mismo problema, para no confundir a la administración.

d).- Concreto.— Esto significa que no debe contener material extraño al problema en cuestión, y que tal material debe referirse siempre a casos determinados y específicos del negocio, evitando abstracciones y generalizaciones de las cuales los hombres de negocios desconfían, porque están acostumbrados a aceptar sólo conclusiones en las que aprecian la existencia inmediata y directa de una relación con su negocio. El estudio analítico de los estados financieros de una empresa tiene un costo, y por lo tanto, siempre que sea posible — deberá cuantificarse el probable beneficio en que se traducirá el análisis. Este es el mejor argumento para demostrar la importancia de una recomendación propuesta, debido a que los dirigentes de la empre-

sa generalmente son atraídos por cualquier referencia que se haga con respecto al incremento de las utilidades, porque la esencia del negocio es encontrar el costo marginal de cada operación y estar seguro de que la erogación producirá un beneficio.

e).- Oportuno.- La utilidad de un informe dependerá de la oportunidad con que se proporcionen los resultados. En esta materia es indispensable que sea siempre oportuna la información, y en especial la perteneciente a las deficiencias, porque en otra forma la presentación de cifras extemporáneas en lugar de auxiliar probablemente origine una situación falsa para las apreciaciones inmediatas que sirven de orientación para tomar una decisión. Las decisiones en los negocios pueden afectar períodos largos y cortos. De las primeras la ampliación de una planta industrial financiándola mediante una emisión de obligaciones o un aumento al capital social; y de las segundas, otorgar o no créditos a determinada persona y, la promoción de ventas. Para estas últimas decisiones la información debe ser oportuna en concordia con el período a que se va afectar. ¿De qué serviría recibir la información cuando ha pasado el período que va afectar una decisión?.

#### 4.6.- LA INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Un economista especializado en esta clase de trabajo afirma que: "los análisis de los estados financieros no pueden nunca ser otra cosa que un estudio de puntos que avanza en la historia. Las deducciones sacadas de ellos tienen que ser por necesidad suposiciones. La habilidad con que pueden ajustarse las deducciones a los hechos es lo que da valor al análisis", - y más adelante agrega - : "El análisis es la interpretación correcta de datos establecidos.

Interpretar es explicar o declarar el sentido de una cosa, principalmente el de textos que adolecen de claridad. Es atribuir una acción a determinado fin o causa, es comprender o expresar bien o mal el asunto o materia de que se trate.

Kester afirma que: "Antes de discutir la situación reflejada por el balance, debemos recalcar de nuevo que en caso de esta índole, la apreciación es siempre un factor importante, por lo cual no puede efectuarse interpretación alguna con precisión matemática. La interpretación debe ser inquisitiva, sugerente y apreciativa, más bien que exacta y precisa".

La interpretación que se dé a los comentarios que se hagan sobre los datos asentados en un balance y en el estado de pérdidas y ganancias, dependen de los conocimientos que posea sobre la clase de negocios a los que se dedique la empresa examinada y la visión que sobre las finanzas tenga el economista, contador, administrador o el banco que trate de hacer este análisis.

El interesado en esta clase de trabajo deberá tener amplios conocimientos de contabilidad sobre las operaciones comerciales de la empresa examinada, y los fenómenos económicos que influyan en sus resultados, así como de las transacciones financieras que sean factibles de realizar para su mejoramiento. No debe concretarse a estudiar los estados financieros desde el punto de vista numérico exclusivamente, sino analizarlos tomando en cuenta las condiciones que prevalezcan en el mercado y comentarlos en forma práctica y oportuna que permitan su fácil comprensión para los hombres de negocios, industriales y los comerciantes que no siempre poseen la suficiente preparación en materia contable para poder por sí solos realizar esa tarea eminentemente

técnica.

Para interpretar correctamente el balance, deben conocerse los objetivos principales del mismo, tener un conocimiento íntimo de las fuentes productoras de los datos con el fin de obtener una base de interpretación y además conocer los principios de valuación que se aplicaron, requisitos que nos permiten llegar a conclusiones analíticas.

La interpretación de estados financieros es una fase de la técnica contable que debe hacerla el mismo que formula los estados, pero cualquier otra persona, con la lectura de los estados y sus anexos, puede interpretarlos. La interpretación requiere un análisis de las partidas que componen los estados financieros y la comparación de sus saldos por varios ejercicios consecutivos.

#### 4.7.- PASOS A SEGUIR PARA UN BUEN ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS. Y

Generalidades.- El analista debe tener en cuenta una serie de situaciones antes de entrar en funciones, a semejanza del contador público antes de iniciar una auditoría.

##### I.- ALCANCE

- a) Parcial Estudio de alguna de las funciones de la Administración.
- b) Total Estudio total de la política administrativa de la empresa.

Nota: Se aconseja que el estudio se realice

abarcando la totalidad, debido a que en forma parcial podría llegar a interpretaciones incorrectas por la íntima realización de las partes que integran una empresa.

PASOS  
PREVIOS DEL  
ANALISTA

II.- Obtención de datos de tipo económico Administrativo.

- a) Constitución de la Sociedad.- Extraer los principales datos de la escritura constitutiva y actas de asambleas, obteniendo fechas, capital, aumentos, actividades, nombres, etc.
- b) Actividades Actuales.- Estudiar el giro actual de la empresa, así como planes futuros.
- c) Contratos y Convenios.- Extraer los existentes con: Instituciones de Crédito, Proveedores, Comisionistas, Fisco, etc.

- d) Estudio del Mercado.— Observar la situación de la empresa según su capacidad, localización geográfica, poder de compra de sus clientes, etc., durante el tiempo que abarca nuestra revisión.

### III.— Datos Financieros Externos.

La obtención de datos de terceros en México, es de lo más difícil; pero debe tenerse en cuenta que si está a la mano del analista dicha información debe aprovecharla por la gran utilidad que le reportará al emitir sus interpretaciones.

### IV.— Requisitos Contables.

- a) Consistencia en la aplicación de los Principios de Contabilidad.
- b) Consistencia en la presentación de los Estados Financieros.

Utilizar las mismas cuentas, presentarlas con sus movimientos o saldos, de acuerdo a ejercicios anteriores.

c) Dictamen de C. P.- Como ya se mencionó, el analista debe tener un margen de seguridad de las cifras que maneja.

a) Estados Financieros Principales:

- 1.- Balance General
- 2.- Estado de Pérdidas y Ganancias
- 3.- Estado del Costo de Producción y Venta.

V.- Estados Financieros y datos que solicita el analista.

b) Estados Financieros Secundarios:

Los solicitará de acuerdo a las necesidades de quien lo contrató.

c) Relaciones: De clientes, proveedores, gastos, etc. - Es conveniente que la empresa le dé amplias facilidades de información.

Generalidades.- Es necesario que después de haber tomado en consideración los pasos previstos anteriormente, el analista prepare adecuadamente su material de trabajo que no es otro que los Estados Financieros

a) Eliminar centavos, unidades, decenas, centenas, etc., según la importancia de la empresa.

I.- Simplificación de cifras

b) El número 5 (cinco) será el límite para aumentar o disminuir la cifra posterior.

a) "Conciliación por Análisis".

Esta cuenta aumentará o disminuirá dentro del balance, el capítulo del capital contable, de los demás estados aparecerá en el renglón anterior al resultado que reporten.

b) Afectando directamente una cuenta de Reserva de Capital,.- Procedimiento que se considera inadecuado, aún cuando muchos autores lo aconsejan.

II.- Cuenta que refleja los ajustes de cifras por simplificación.

REGLAS DE SIMPLIFICACION Y UNIFORMIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

III.- Agrupación de Cuentas.- Con el objeto de precisar errores y facilitar el análisis, es conveniente agrupar bajo un mismo rubro cuentas de naturaleza similar.

a) Reservas.- Se restarán a la cuenta correspondiente para

IV.- Cuentas complementarias

trabajar con valores netos.

b) Otras diferentes a Reservas.

Aparecerán con su saldo, sin disminuir el valor el cual complementan.

1.- Se eliminan los rubros de cargos y Créditos Diferidos.

2.- Se crea el grupo de "Otro Activo".

a) Circulante:

1.- Se incluirán todos aquellos valores de fácil realización (menos de 1 año).

2.- Valores provenientes de operaciones normales.

3.- Aquellos valores que no reúnan los requisitos anteriores, pasarán a formar parte del "Otro Activo".

4.- Excepción.- Las mercancías en tránsito se aceptarán en este grupo si está próxima su llegada (menos de 1 mes).

Generalidades

b) Fijo:I.- ACTIVO

- 1.- Se incluirán inversiones permanentes\_ propias del giro.
- 2.- Acciones, Bonos y - Valores de otras em presas, se aceptará en este grupo, te - niendo cuidado que\_ no esté inflado su\_ valor.
- 3.- Se presentarán valo res netos.
- 4.- Las revaluaciones - no deben de aceptar se por lo que se - procederá extra-li-bros deshacer el - asiento si corres - ponde al ejercicio\_ analizado o bien, - afectar la cuenta - de "Conciliación - por Análisis" si la revaluación provie - ne de los ejercicios anteriores.

REGLAS DE SIM  
PLIFICACION --  
DEL BALANCE --  
GENERAL.

## II.- PASIVO

### c) Otro Activo

- 1.- Se formará de las cuentas propias del grupo de "Cargos Diferidos".
- 2.- De aquellas cuentas que no reúnen los requisitos señalados en el "Circulante y Fijo".
- 3.- Se presentarán valores netos

NOTA.- Referente al Activo Fijo Intangible, éste formará parte del Fijo si éste ha sido pagado y está sujeto a una amortización, en caso contrario se eliminará como en el caso de la Revaluación.

### a) Circulante

- 1.- Pasivos reales o no exigibles en un período hasta de un año.
- 2.- Agrupar cuentas bajo un mismo rubro cuando éstos tengan relación.

### b) Fijo.

- 1.- Pasivos reales o no exigibles en un período ma

yor de un año.

NOTA.- Los Créditos Diferidos pasarán a formar parte del Circulante o del Fijo, de acuerdo a su vencimiento.

a) Capital Social.

1.- Sólo se aceptará el pagado.

2.- La cuenta de Accionistas deberá pasar al Activo o Pasivo según sea su saldo.

b) Reservas de Capital.- Se presentarán en un solo renglón.

c) Utilidades de Varios Ejercicios.

Se presentarán bajo un mismo rubro.- Ejemplo: Utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores.

d) Resultado del Ejercicio.- Se presentará separado de los de ejercicios anteriores mencionando: Utilidad o Pérdida del ejercicio.

III.- CAPITAL

**Generalidades.** - Para poder hacer un buen análisis, es necesario que este estado sea lo más analítico posible a diferencia del balance.

- 1.- Separación de las ventas contando con las ventas a crédito.
  - 2.- Separación de las ventas locales y foráneas.
  - 3.- Separación de las ventas matriz y de las sucursales.
  - 4.- Análisis de las devoluciones, rebajas y bonificaciones sobre ventas.
  - 5.- Eliminación de operaciones no normales ( Ventas de Activo Fijo ).
  - 6.- Puede aceptarse que los descuentos sobre ventas disminuyen a éstas, pero debe observarse la consistencia en los demás ejercicios.
- 1.- En empresas industriales solicitar el Estado de Costo de Producción y Ventas que aparezca ade -

REGLAS DE SIM  
PLIFICACION -  
DEL BALANCE -  
GENERAL

II.- COSTO DE  
VENTA.

II.- COSTO DE  
VENTAS

más en unidades.

2.- Cuidar que se haya valua-  
do correctamente el inven-  
tario, mejor dicho que el  
criterio del auditor sea  
de acuerdo al nuestro.

3.- Eliminar operaciones que  
no son normales a las -  
propias.

1.- Detalle de cada uno de -  
los tres rubros que for-  
man los gastos de opera-  
ción, administración y fi-  
nancieros.

III.- GASTOS DE  
OPERACION

2.- El detalle de estos gas-  
tos es base para la de-  
terminación de los gas-  
tos en fijos y variables.

3.- Facilitar la determina-  
ción y comparación del  
presupuesto que de ellos  
se haga.

IV.- OTROS GAS  
TOS Y PRO  
DUCTOS

1.- Por lo general este gru-  
po está formado de parti-  
das que corresponden a  
operaciones no normales.

2.- Por lo anterior, debe

**eliminarse para objetos de  
análisis, salvo que fuera  
de importancia.**

## CAPITULO QUINTO

### M E T O D O S D E A N A L I S I S

#### 5.- VALOR DE LOS METODOS DE ANALISIS

##### 5.1.- INFORMACION PREVIA AL ANALISIS

5.1.1.- PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIA AL ANALISIS

5.1.2.- PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL VALOR ACTUAL

5.1.3.- CRITICAS INFUNDADAS AL SISTEMA DE INDICES DE PRECIOS

5.1.4.- VENTAJAS INDISCUTIBLES DEL SISTEMA DE INDICES DE PRECIOS

5.1.5. FORMAS DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL VALOR ACTUAL

##### 5.2.- METODOS VERTICALES

5.2.1.- METODO DE RAZONES

5.2.2.- METODO DE RAZONES ESTANDAR

5.2.3.- METODO DE COMPARACION DE RAZONES

5.2.4.- METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

##### 5.3.- METODOS HORIZONTALES

5.3.1.- METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

5.3.2.- METODO DE TENDENCIAS

5.3.3.- CONTROL DE PRESUPUESTO

5.3.4.- PUNTO DE EQUILIBRIO

5.- VALOR DE LOS METODOS DE ANALISIS.- La comparación - base y antecedente del ejercicio de la razón discursitiva - es un procedimiento de aplicación general embebido en la técnica del análisis de los estados financieros. Para efectuar la comparación de las cifras de los negocios, esta disciplina pocas veces exige el uso de instrumentos de análisis complicados; los más simples satisfacen las necesidades utilitarias de los negocios.

Los analizadores de valores fueron los primeros en explorar y emplear la técnica del análisis de los estados financieros. En los Estados Unidos de Norteamérica, en 1900 se publica un libro que contiene la aplicación de esta técnica al análisis de los valores de ferrocarriles. Alexander Wall publica en el boletín perteneciente a marzo de 1919 de la "Federal Reserve", un artículo concerniente a las posibilidades de emplear el análisis de los estados financieros para fines de crédito. En México, en octubre de 1925 el Licenciado y Contador Público Sealtiel Alatríste, explora sobre la materia en general en su trabajo titulado Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

Esta técnica está en plena formación, pero por su aspecto numérico y la forma simplista de presentar los resultados, con frecuencia - se le considera como una fórmula infalible para establecer juicios generales sobre políticas financieras, administrativas, valores, créditos, etc.; pero si la experiencia es desfavorable se le abandona y se toma como una disciplina académica sin utilidad práctica.

El fin del análisis de los estados financieros es simplificar las cifras financieras para facilitar la interpretación de su significado y el de sus relaciones. Su empleo en forma apropiada, con juicio y -

precaución, en combinación con la información de otras fuentes sobre bases técnicas y con conocimiento de causa, ayuda a establecer juicios útiles sobre los mismos fines de auditoría, fiscales, de crédito, compra de valores, etc.

Métodos viene de las radicales griegas: meta, hacia y odos, camino.

Camino a seguir hacia la obtención del conocimiento como fin. Los métodos de análisis son un medio y no un fin, son simplemente caminos para medir y comparar hechos, pueden proporcionar indicios, provocar insinuaciones y sugerencias, poner de manifiesto hechos y tendencias que de otra manera quedarían ocultos.

Los métodos de análisis pueden ser empleados en la dirección de una empresa para ampliar el conocimiento que la administración debe tener del mismo, con el fin de hacer más eficaz el control de las operaciones.

Los métodos de análisis no son instrumentos que puedan substituir al pensamiento ni a la experiencia obtenida, porque está es la que afina a dichos métodos, sin embargo, por perfecto que sea el método no puede ocupar el lugar del juicio ni darnos una respuesta definitiva, más bien sugiere preguntas que están gobernadas por el criterio y sirve de guía en la interpretación de cifras.

El valor de los métodos de análisis radica en la información que suministren para ayudar a la correcta toma de decisiones.

Interpretación de las cifras.- La meta del estudio de las cifras de los negocios es la determinación de las causas de hechos y tendencias del presente y pasado; de preferencia a los perjudiciales de la empresa, con objeto de poder derivar explicaciones relativas a la ac-

tuación de tales fenómenos en la marcha del negocio y eliminar las de efectos desfavorables y fomentar aquellas que son favorables. Por tanto, los primeros pasos para eliminar las deficiencias y promover las posibilidades que puedan advertirse, consisten en el análisis e interpretación de las causas que hayan dado origen a tales deficiencias, - sin la interpretación sólo se obtendrá un conocimiento exterior y descriptivo, se llegaría a decir que las cosas son así; más no, por qué son así.

Es necesario que las decisiones que tomen los interesados, en especial los administradores, se fundan en una apropiada interpretación que se haya llevado hasta estos límites, y no en la expresión sintomática de los problemas de la empresa; ya que en este último caso se -- aplicarían paleativos y éstos harán menos molesto un mal pero no tendrán su evolución.

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

#### 5.1.- INFORMACION PREVIA AL ANALISIS

Previo la iniciación de los trabajos de análisis será necesario - efectuar una serie de investigaciones de naturaleza cualitativa las - cuales obviamente no se desprenden de los estados financieros. El resultado de ellas puede influir notablemente en la interpretación de - los mismos.

El análisis financiero, entonces, se compone de dos etapas, la investigación cualitativa y la aplicación del método numérico que se ha ya elegido. Las conclusiones deberán de basarse sólo en la interpretación de ambas etapas.

## INVESTIGACION CUALITATIVA

1.- Se deberá de establecer con claridad el objeto del análisis

El análisis puede llevarse a cabo en forma total o parcial, - según sea la profundidad de tal estudio. Será total cuando comprenda\_ todas las actividades de la empresa y parcial si los trabajos se re - fieren sólo a una parte de sus actividades.

2.- Obtención de una breve historia del desarrollo de la empresa\_ y comportamiento de sus ingresos, costos, gastos y utilidades a tra - vés de números índices.

3.- Descripción de los productos que fabrique, artículos que co - mercializa o servicios que preste. Limitación en obtención de insu - mos.

4.- Investigación de sus principales relaciones comerciales, ban - carias y de crédito, así como de régimen fiscal.

5.- Datos de sus principales accionistas, administradores y fuer - za de trabajo.

6.- Breve estudio de mercado y de la competencia a la fecha de la realización del análisis. Así también, de la penetración de la empre - sa en el mismo.

7.- Obtención de la mayor información posible de empresas simila - res. Esta información es de suma utilidad, ya que permite un gran nú - mero de comparaciones.

8.- Investigación de las políticas y procedimientos en registros\_ contables de las operaciones y de la uniformidad en la aplicación de\_ los principios de contabilidad generalmente aceptados.

9.- Investigación en torno Socio-económico y político en el que - se desarrolla la empresa y probables limitaciones en su continuidad.

10.- Cuantificación de la capacidad utilizada.

11 - Características del mercado en que opera sus modalidades en ventas.

#### 5.1.1. PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIA AL ANALISIS.

Obtenidos los estados financieros que se sujetarán al análisis, es necesario previamente modificarlos sometiéndolos a ciertas reglas que se clasifican en:

I.- Generales

II.- Especiales

I.- GENERALES:

a).- Eliminación de centavos y cierre de cifras.- Este procedimiento consiste en suprimir los centavos en las cifras que aparezcan en los estados así como, cerrar las mismas en decenas, centenas o miles según la magnitud de la empresa. El cierre se efectúa basándose en que si la cifra a cerrar es superior a cinco se eleve a la unidad superior y si es menor a cinco a la inferior.

En caso de que al terminar la eliminación y cierre de las cifras, resulte una diferencia, ésta se anotará en el último renglón del activo o pasivo según corresponda a fin de cuadrar sumas y con el nombre de conciliación por análisis.

b).- Es factible que al agrupar ciertas cuentas de naturaleza similar bajo un mismo título homogéneo. Ejemplo:

Almacén de Materias Primas

Almacén de Artículos en Proceso

Almacén de Artículos Terminados

Se pueden agrupar en inventarios.

II.- ESPECIALES:

El análisis a que se sujeta el estado de situación - financiera será sobre la precisa clasificación del mismo en los siguientes grupos:

- 1.- Activo Disponible
- 2.- Activo Circulante (incluye el disponible)
- 3.- Inmueble, Planta y Equipo
- 4.- Gastos y Pagos Anticipados
- 5.- Pasivo Circulante
- 6.- Pasivo Fijo
- 7.- Inversión de los Accionistas y Resultados Obtenidos
- 8.- Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Cada uno de estos grupos contendrá valores similares o con las mismas características de los mencionados en el capítulo anterior.

#### 5.1.2.- PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL VALOR ACTUAL

La principal preocupación de los profesionales en la Contaduría Pública, durante la última década, ha sido y es, la validez de la información que muestran los estados financieros tradicionales, elaborados de acuerdo al valor histórico de las operaciones realizadas.

Este constante crecer de los precios acentuados por la flotación regulada del peso mexicano con relación a las divisas extranjeras a partir de septiembre de 1976, ha provocado una espiral inflacionaria a la cual, todos estamos sujetos e influenciados. Para recalcar lo importante de la inflación en nuestra economía basta hacer mención que en la década de los 60's el crecimiento de los precios fue del 35.1% y que durante los diez años de los 70's el incremento fue del 284% a-

proximadamente, es decir 8 veces mayor.

La pérdida del poder adquisitivo de nuestra moneda ha provocado - que la información tradicional impida una correcta toma de decisio - nes, lo que se ha traducido en una constante descapitalización y baja productividad de las empresas.

A partir de 1973 y hasta la fecha, ha sido tarea de los estudio - sos de la Contaduría Pública, llegar a determinar un método que perm<sub>u</sub>ta en forma ágil y eficaz revelar la realidad financiera de los nego - cios, sin embargo, a pesar de los constantes esfuerzos del Instituto - Mexicano de Contadores Públicos, para unificar criterios en cuanto al método ideal, no ha sido posible y se ha decidido dar la opción a los contadores para elegir entre dos sistemas, el que mejor se adecue a - sus necesidades de información. Esto de acuerdo a lo establecido por - el Boletín B-7 Revelación de los Efectos de la Inflación en la Infor - mación Financiera, publicado por la Comisión de Principios de Contabi - lidad del mismo Instituto.

La posición del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, es a - todas luces criticable, ya que va en contra de la uniformidad de la - información que permite la comparabilidad de las cifras y provoca que los lectores de la información procesada tengan necesidad de profundizar en los papeles de trabajo, para confiar en los resultados presentados, sin embargo, el hecho de establecer en el mismo boletín, la - obligatoriedad de la reexpresión de las cifras por el impacto infla - cionario, atenua en parte la indecisión para adoptar un sólo método.

Después de múltiples investigaciones, se demostró que el sistema ideal para México, es el denominado Índice de Precios, se ha perfec - cionado la técnica tanto para la información anual como la muy reco -

مندable mensual ( se sugiere consultar el manual para el ajuste mone-  
tario mensual de los estados financieros ), a fin de facilitar a los  
profesionales de la información contable un método que reúna todos -  
los requisitos de: Uniformidad, objetividad, oportunidad, comparabili-  
dad, revelación suficiente, economía, etc., características SOLO reu-  
nidas por el método de Índice de Precios, situación que a continua -  
ción demostrare:

### 5.1.3.- CRITICAS INFUNDADAS AL SISTEMA DE INDICES DE PRECIOS:

No es nacional.- El Banco de México seleccionó 16 ciudades del -  
país, mediante una depurada técnica de muestreo estadístico, no sólo  
cuantitativo, sino cualitativo, estas ciudades son: México, Guadala -  
jara, Monterrey, Morelia, Mexicali, Ciudad Juárez, Mérida, Acapulco,  
Culiacán, León, Puebla, San Luis Potosí, Tapachula, Toluca, Torreón y  
Veracruz; quienes representan perfectamente en cuanto a precios, a to-  
da la nación. Quienes atacan lo Nacional del método están demostrando  
su desconocimiento del muestreo.

No es el consumidor y por lo tanto no abarca los problemas especí-  
ficos de cada industria.- Quienes señalan ésto, ignoran aparentemen-  
te, dos aspectos importantes:

1.- Todas las empresas, sin importar su ramo, giro, ubicación, -  
etc., destinan tarde o temprano, directa o indirectamente sus esfuer-  
zos a proveer de satisfactores a la población, por lo que los 5,162 -  
artículos y servicios considerados para el cálculo del Índice de pre-  
cios, son el resultado del esfuerzo y de los costos de empresas ex -  
tractivas, de transformación y de servicios, y en sus precios se en-  
cuentra el valor agregado de esa labor.

2.- El Sistema de Índices de Precios no intenta medir el valor es

pecífico de los bienes en general, sino de la moneda que es utilizada para adquirirlos, y por lo tanto, permiten una homogeneidad en el uso de la unidad monetaria, permitiendo igualar el poder adquisitivo de ella, con el objeto de realizar la más elemental de las operaciones aritméticas como es la suma; ya que para sumar pesos de 1972 con los de 1979 se necesita igualar su poder adquisitivo, pues de no hacerlo así, equivale a sumar peras con árboles, ya que son definitivamente de distinta naturaleza.

#### 5.1.4.-VENTAJAS INDISCUTIBLES DEL SISTEMA DE INDICES DE PRECIOS

Son objetivos.- La fuente que los proporciona - Banco de México, es igual para todos, además de la calidad profesional y técnica con que se preparan, son fáciles de manejar, situación que más adelante se confirma.

Permiten la comparabilidad de las cifras entre distintos períodos y empresas.- Ningún método de reexpresión inflacionario permite ésto.

Facilitan la labor de los auditores que opinan sobre los estados financieros ajustados.- Por lo tanto eliminan la subjetividad de los avalúos.

Permiten información frecuente y oportuna.- Ya que se puede realizar no sólo una vez al año, sino cada mes, si así se desea.

Es el único método completo.- Cualquier otro método de ajuste requiere, para algunos rubros la utilización de índices de precios.

Es el único método que cumple totalmente con el principio de valor histórico original.- Este principio publicado en el Boletín A-1 - "Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera" (página 10, párrafo 42), nos dice en su último párrafo:

"Si se ajustan las cifras por el cambio en el nivel general de -

precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los estados financieros, se considerará que no ha habido violación de este principio; sin embargo, esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca".

El sistema de índices de precios es el único que permite el ajuste a todos los renglones del capital y de las cuentas de resultados -- como son: ventas, costos, etc., por lo cual es el método que sí cumple con el texto del principio señalado.

#### OBLIGATORIEDAD DEL AJUSTE INFLACIONARIO

A finales de 1979 el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, -- divulgó el Boletín "Revelación de los Efectos de la Inflación en la -- Información Financiera", el cual en su párrafo 45 señala la observancia obligatoria para los contadores públicos, el ajustar inflacionariamente la información financiera a partir de enero de 1980.

#### S.1.5.- FORMA DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A VALOR

##### ACTUAL

Para iniciar el procedimiento de ajuste inflacionario es necesario contar con la información financiera ya depurada, con el objeto de evitar realizar un trabajo profesional sobre una información falsa.

#### TRABAJO PREVIO AL AJUSTE

Es necesario recabar la siguiente información:

- 1.- Balance General a la fecha del cierre
- 2.- Estado de Pérdidas y Ganancias por el período que se ajusta
- 3.- Importe total de las compras netas en el período
- 4.- Detalle de cada una de las cuentas del Activo Fijo Tangible -- mostrando el año de adquisición, sin importar si están o no totalmen-

te depreciados

5.- Detalle de cada una de las cuentas del Activo Intangible amortizable, anotando para cada erogación el año en que fue realizada.

6.- Detalle de las depreciaciones y amortizaciones acumuladas para cada uno de los activos detallados en los incisos 5 y 6.

7.- Importe de las depreciaciones y amortizaciones registradas en el período que se ajusta para cada uno de los activos, indicando la cuenta contra la que fueron cargadas en los costos.

8.- Separación del saldo de las cuentas de pagos adelantados de las cantidades monetarias (anticipo a proveedores, intereses, anticipo de impuestos) detallando aquellas partidas que se recuperan en especie, servicios, protección o tiempo de uso (seguros, rentas, suscripciones), el saldo pendiente de aplicarse a resultados y señalando el año del pago original.

9.- Detalle de las aportaciones al capital social anotando el año de su exhibición.

10.- Detalle de los años en que se determinaron las utilidades que sirvieron como base para la creación de las distintas reservas de capital.

Todos los datos anteriores se localizan en los libros de la empresa, papeles de trabajo para las declaraciones de impuestos o auditorías, actas de las asambleas de accionistas.

#### TABLA DEL AJUSTE INFLACIONARIO

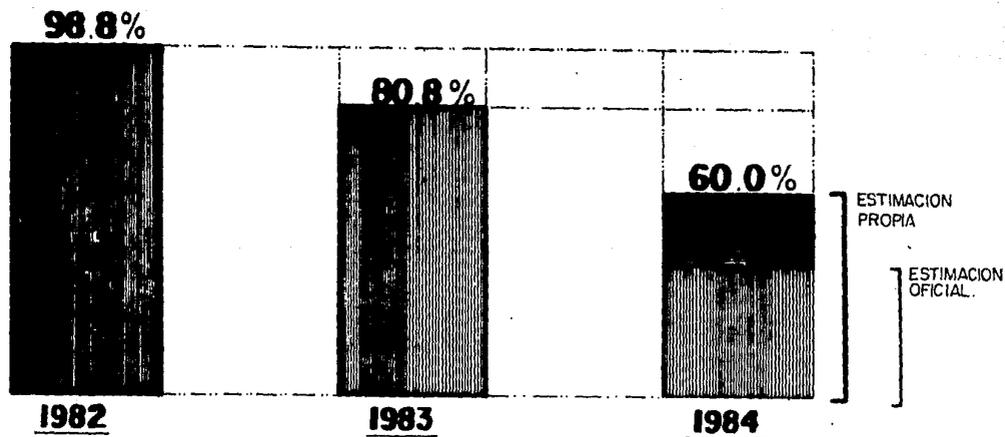
La clave central del método de índices de precios, son precisamente éstos, pero ya preparados por una tabla especial de factores que permitan con una sola multiplicación obtener la conversión del valor original a la moneda circulante al cierre del período que se ajuste.

**TABLA DE FACTORES DE CONVERSION INFLACIONARIA DE LOS VALORES  
MOSTRADOS POR LOS ESTADOS FINANCIEROS CUYO PERIODO FINALICE EN DICIEMBRE**

ANO	1960	1961	1962	1963	1964	1965	1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980	
1960	1.000																					
1961	1.034	1.000																				
1962	1.065	1.030	1.000																			
1963	1.096	1.062	1.031	1.000																		
1964	1.160	1.122	1.089	1.056	1.000																	
1965	1.187	1.148	1.114	1.081	1.023	1.000																
1966	1.234	1.193	1.159	1.124	1.064	1.040	1.000															
1967	1.270	1.228	1.192	1.157	1.095	1.070	1.029	1.000														
1968	1.300	1.257	1.221	1.184	1.121	1.095	1.053	1.023	1.000													
1969	1.351	1.307	1.268	1.230	1.165	1.138	1.090	1.059	1.035	1.000												
1970	1.412	1.365	1.326	1.285	1.217	1.190	1.144	1.112	1.087	1.050	1.000											
1971	1.475	1.425	1.385	1.343	1.272	1.242	1.206	1.172	1.146	1.107	1.054	1.000										
1972	1.557	1.505	1.452	1.410	1.342	1.311	1.267	1.231	1.203	1.162	1.107	1.054	1.000									
1973	1.753	1.695	1.645	1.597	1.51	1.477	1.419	1.379	1.348	1.302	1.240	1.175	1.120	1.000								
1974	2.169	2.097	2.035	1.975	1.869	1.827	1.755	1.706	1.668	1.612	1.535	1.456	1.387	1.238	1.000							
1975	2.495	2.412	2.342	2.272	2.150	2.102	2.019	1.962	1.918	1.853	1.765	1.675	1.595	1.424	1.150	1.000						
1976	2.590	2.494	2.412	2.332	2.190	2.134	2.038	1.962	1.918	1.853	1.765	1.675	1.595	1.424	1.150	1.000						
1977	3.733	3.609	3.505	3.400	3.215	3.144	3.029	2.935	2.869	2.772	2.640	2.506	2.386	2.130	1.721	1.496	1.292	1.000				
1978	4.380	4.235	4.112	3.990	3.774	3.690	3.555	3.444	3.367	3.253	3.098	2.941	2.800	2.500	2.020	1.756	1.516	1.173	1.000			
1979	5.76	5.605	5.491	5.375	5.160	5.061	4.901	4.770	4.679	4.544	4.361	4.175	3.999	3.694	2.987	2.075	1.792	1.385	1.182	1.000		
1980	6.527	6.321	6.120	5.925	5.633	5.508	5.306	5.140	5.025	4.855	4.624	4.390	4.179	3.731	3.015	2.521	2.253	1.751	1.432	1.263	1.000	

FUENTE: BANCO DE MEXICO

## CIFRAS ESTABLECIDAS DE LA INFLACION



## INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

FUENTE : BANCO DE MEXICO Y ESTIMACION OFICIAL.

5.2.- MÉTODOS VERTICALES.- Son llamados métodos verticales o estáti - con a aquellos sistemas de análisis que se basan en datos proporcionados por los estados financieros correspondientes a un mismo período.

Entre ellos los más usuales son:

- a).- Razones Simples
- b).- Razones Estándar
- c).- Comparación de Razones
- d).- Porcientos Integrales

#### CONCEPTO Y OBJETIVO DE LAS RAZONES

Matemáticamente se llama razón a la relación que existe entre dos cantidades de la misma especie.

Considerando que entre dos diversos valores que constituyen - los estados financieros existen ciertas relaciones, se determinó que - al aplicar estas relaciones se podrán obtener una serie de observacio - nes referentes a la estructura financiera y productividad de las em - presas.

El objetivo fundamental del análisis a través de la aplica - ción de las razones, es la interpretación de las relaciones numéricas que existen entre los diversos valores que figuran en los estados fi - nancieros. Señalaré los puntos débiles en el negocio y podrá utilizar - se para determinar probabilidades y tendencias, siempre que se tenga - cuidado de escoger relaciones proporcionales, adecuadas con las ci - fras de mayor significación, esto es que sus elementos integrantes - tengan entre si relaciones estrechas de dependencia.

Clasificación de las Razones:

- a).- Razones Estáticas

b).- Razones dinámicas

c).- Razones estático-dinámicas

a).- Las razones estáticas.- Son aquellas que indican la relación cuantitativa que hay entre partidas del estado de situación financiera.

b).- Las razones dinámicas.- Son las que expresan la relación cuantitativa entre partidas del estado de resultados.

c).- Las razones estático-dinámicas.- Muestran la relación cuantitativa entre el estado de situación financiera y el de resultados de operación.

Las razones interpretadas sabiamente, pueden ser útiles como herramientas de análisis financiero. Ellas son un medio de hacer resaltar en términos aritméticos las relaciones que existen entre las cifras contenidas en los estados financieros. Un gran número de proporciones pueden ser obtenidas con la información de éstos, pero no todos revisten importancia, por ejemplo, la relación entre el activo fijo y el disponible no tiene ninguna importancia y carece de sentido.

Las razones tendrán significado únicamente cuando existan relaciones de dependencia entre las cantidades seleccionadas para establecer la relación.

En consecuencia, existe relación directa entre el activo y el pasivo circulante, el capital contable y el pagado, las ventas netas y la utilidad neta, el pasivo total y el capital contable, etc.. Estas relaciones deben guardar ciertos límites que se expresen numéricamente a efectos de medir la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa.

El análisis de las razones, que relaciona entre sí las partidas -

del Balance General y del Estado de Pérdidas y Ganancias, permite trazar la historia de una empresa y evaluar la situación presente. Este tipo de análisis capacita al gerente financiero para prever reacciones de los inversionistas y acreedores y, con ello, obtiene buenos conocimientos sobre cómo es probable que sean recibidos sus intentos de adquirir fondos.

La interpretación de razones estáticas o dinámicas no representa dificultad alguna ya que ellas relacionan partidas con características homogéneas. Son las interpretaciones derivadas de las razones estático-dinámicas las que pueden ofrecer dificultad debido a la peculiaridad de sus componentes.

En tanto una cifra estática muestre el saldo existente a la fecha del análisis, una dinámica mostrará el monto alcanzado en un período que termina en la fecha en que el análisis se vaya a realizar, al compararse ambas, el cociente no es suficientemente válido, en consecuencia en algunos casos previo estudio convendrá obtener el promedio de la cifra dinámica correspondiente al período al que se refiera el estado financiero de donde se ha obtenido, y así, comparando con la cifra estática. Un ejemplo de la situación señalada se tiene al comparar la utilidad neta al fin del ejercicio contra el capital contable a la misma fecha. El cociente puede mal interpretarse, sobre todo en el caso que la obtención de utilidades en la empresa no haya sido rítmica.

#### 5.2.1.- METODO DE RAZONES

##### RAZONES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Definido como la diferencia entre el activo circulante y el pasivo a corto plazo, el capital de trabajo representa una de las fuentes

indicadoras de la situación financiera más importante para su análisis.

### RAZON DE SOLVENCIA

Fórmula

ACTIVO CIRCULANTE

PASIVO A CORTO PLAZO

Su resultado representa la capacidad de la empresa de ser sujeta de crédito al relacionar las propiedades a convertirse en efectivo - contra las deudas a corto plazo. De hecho una empresa tendría solven- cia con un resultado de 1.00, sin embargo, le impediría obtener nue- vos financiamientos al ya no tener capacidad, por lo que sugerimos - que el correcto resultado empiece a partir de 1.50 hasta llegar a - - 2.00. No es conveniente tener niveles mayores a los requeridos en vir- tud de que el proceso inflacionario generaría una descapitalización.

### RAZON DE LIQUIDEZ

Fórmula

ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIOS

PASIVO A CORTO PLAZO

La liquidez o capacidad de pago es uno de los renglones más impor- tantes de cualquier negociación ya que si una empresa cubre sus obli- gaciones siempre a la fecha de su vencimiento contará con los crédi- tos indispensables para su óptima operación. En épocas no inflaciona- rias el resultado correcto sería 1.00, sin embargo, con una inflación constante se requiere de niveles inferiores a ese resultado obligando a mantener un sistema de control de efectivo (cash flow), eficiente. Es importante recalcar que activos monetarios improductivos significa descapitalización inflacionaria y escasez de los mismos significa pér-

cidas de créditos y de prestigio.

### INVERSION EN INVENTARIOS

Fórmula

### INVENTARIOS

PASIVO A CORTO PLAZO

Esta razón nos indica la proporción que tenemos invertida en inventarios en relación al pasivo a corto plazo y complementa a la de liquidez, es decir que entre ambas (sumando sus resultados) obtenemos el total de la razón de solvencia. Es deseable tener un resultado menor de 1.00 a menos que la empresa tenga problemas de abastecimiento.

### RAZONES QUE SEÑALAN LA ROTACION

El ciclo económico financiero de una empresa lo integran las actividades y el tiempo ocupado, desde que se invierte el dinero en la producción hasta que se recupera la cobranza de las ventas, para conocer lo anterior se calculan las siguientes rotaciones:

#### ROTACION DE MATERIA PRIMA

Para definir el tiempo promedio en que se consume la materia prima para producción se utilizan las siguientes fórmulas:

$$\text{ROTACION} = \frac{\text{CONSUMO ANUAL DE MATERIA PRIMA}}{\text{ALMACEN DE MATERIA PRIMA}}$$

$$\text{DIAS DE ROTACION} = \frac{365 \text{ (año natural de días)}}{\text{ROTACION}}$$

No es posible tener un resultado estándar ya que existen materias primas que son perecederas y otras que no tardan mucho tiempo en el almacén, sin embargo, debe de ser cada vez menor el tiempo de rotación, por lo que no es conveniente comparar su resultado con otros años.

La razón nos indica el tiempo que tardan las materias primas en ser consumidas por producción o lo que es lo mismo cuanto tarda el proceso productivo en consumir las existencias.

#### ROTACION DE ARTICULOS TERMINADOS

Con esta razón se define el tiempo que tarda la empresa en vender los artículos ya fabricados o cuánto tiempo tardan éstos en el almacén.

$$\text{ROTACION} = \frac{\text{COSTO DE PRODUCCION DE LO VENDIDO}}{\text{ALMACEN DE ARTICULOS TERMINADOS}}$$

$$\text{DIAS DE ROTACION} = \frac{365 \text{ (año natural en días)}}{\text{ROTACION}}$$

Tampoco es posible un estándar y se recomienda el mismo criterio explicado en las materias primas.

#### ROTACION DE CARTERA

Esta razón nos indica el tiempo que se tarda en recuperar en efectivo el total de las ventas y permite verificar la eficiencia del departamento de cobranza. El resultado óptimo debe ser definido por la dirección financiera de la empresa ya que en función de su capacidad de financiamiento estará el plazo otorgado a los clientes. Recuérdese que el proceso inflacionario provocará una pérdida en el poder adquisitivo de lo cobrado, sin embargo, mercadotécnicamente el crédito es uno de los atractivos promocionales más importantes.

$$\text{ROTACION} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR POR VENTAS}}$$

$$\text{DIAS DE ROTACION} = \frac{365 \text{ (año natural en días)}}{\text{ROTACION}}$$

Es conveniente utilizar el promedio de saldos en cuentas por co -

brar para una mayor precisión en el resultado.

### CICLO ECONOMICO FINANCIERO DE LA EMPRESA

Es el obtenido de la suma de las tres rotaciones anteriores expresado en días.

ROTACION DE MATERIAS PRIMAS (días de producción)	+	ROTACION DE ART. TERMIS. (días de venta)	+	ROTACION DE CARTERA (días de cobre)	=	CICLO ECONOMICO FINANCIERO
---	---	---	---	--	---	----------------------------

Para definir si es o no correcto tome al menos tres años de resultados y calcule sus respectivas cotizaciones, seleccione el resultado menor de cada una de ellas en los tres períodos, seleccione la menor entre la correspondiente a materias primas y la de artículos terminados ya que una empresa no debe vender ni más rápido ni más lento de lo que tarda en fabricar o viceversa sume dos veces esa rotación más baja y agréguele la correspondiente a la cartera establecida por la empresa, con esto el resultado será el ciclo económico financiero óptimo de la negociación.

### ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR POR COMPRAS

El resultado de esta razón permite conocer el plazo promedio que nos otorgan los proveedores:

ROTACION	<u>COMPRAS NETAS +</u>
	CUENTAS POR PAGAR POR COMPRAS

+ Para reexpresar las compras multiplique el total de ellas por el mismo factor utilizado al ajustar las ventas

DIAS DE ROTACION	<u>365 (año natural en días)</u>
	ROTACION

Para definir si es o no el plazo que recibimos de los proveedores es necesario calcular la razón del Índice de Crédito, cuya fórmula -

es:

RAZON INDICE DE CREDITO

Fórmula: CUENTAS POR COBRAR POR VENTAS + ROTACIONES + CARTERA  
CUENTAS POR PAGAR POR COMPRAS + ROTACION DE CUENTAS  
POR PAGAR

El resultado óptimo es de 1.00 ya que esto señalará un equilibrio entre el financiamiento otorgado a nuestros clientes y el que se recibe de los proveedores.

Si el resultado es mayor que la unidad se debe a que el financiamiento que se otorga a los clientes es mayor que el que recibido de los proveedores obligando a la empresa a absorber el costo financiero excedente, en el caso de un resultado inferior a la unidad se está captando financiamiento sin hacer buen uso de él, ya que se da un mayor plazo o monto a los clientes.

En empresas de tipo industrial es común obtener resultados mayores de la unidad en virtud de que el financiamiento recibido es de materias primas y el otorgado es por artículos terminados a precio de venta, el cual es mucho mayor.

OTRAS RAZONES IMPORTANTES:

RAZON DEL DOMINIO ECONOMICO:

FORMULA

CAPITAL CONTABLE

PASIVO TOTAL

Una empresa debe estar dominada por los accionistas y no por los acreedores (excepción hecha de bancos e instituciones de seguros) ya que en caso contrario mostraría falta de solidez y endeudamiento excesivo, sin embargo, con resultado ligeramente mayor a la unidad se mantiene una correcta estructura y se aprovecha el beneficio inflaciona-

rio que trae consigo la retención de pasivos.

### INVERSION DE LOS DUEÑOS DE LA PRODUCTIVIDAD

FORMULA

COSTO TOTAL

ACTIVO TOTAL

Un verdadero generador de utilidades de una empresa es el costo y no la inversión en ella, de ahí que entre más alto sea el costo se tiene un importante indicador del aprovechamiento de sus recursos totales en la productividad de la negociación. Es difícil conocer un nivel óptimo ya que depende de la automatización de la empresa ya que - aquellas de gran participación humana en la producción el resultado - suele ser varias veces mayor de 1.00 y en las que las máquinas son el centro de la producción puede ser menor de 1.00. De cualquier manera entre mayor sea el resultado indicará un mejor aprovechamiento del activo total de la empresa.

### RAZON DE SUFICIENCIA DE VENTAS

Es difícil establecer en esta razón su nivel óptimo ya que el resultado nos indica cuanto vendemos por cada peso de su capital contable y cada negociación es distinta, para tener un mejor indicador es conveniente complementar el resultado con las razones de rotación de artículos terminados, inversión de activos no circulantes y rentabilidad del activo.

La fórmula para calcular la razón es:

Ventas netas

CAPITAL CONTABLE

La razón indicará la productividad vendedora con relación al capital invertido por los accionistas.

### RAZON DE UTILIDADES SOBRE VENTAS

FORMULA UTILIDAD NETA DESPUES DEL I.S.R. Y P.T.U.

VENTAS NETAS

Nos indica el rendimiento que se obtiene por cada peso de ventas\_ existen empresas que prefieren vender mucho ganado poco y otras ven - der poco ganado mucho, de ahí que para decidir si el resultado es o - no correcto sea necesario multiplicarlo por la razón de suficiencia - de ventas y si el producto es al menos igual al rendimiento de inver - siones sujetas a plazo y tasa fijos se puede decir que el beneficio - que otorgan las ventas es adecuado.

RAZON DEL RENDIMIENTO EMPRESARIAL

Una vez que los accionistas invierten en una empresa lo hacen con el objetivo de obtener un rendimiento que aliente futuras inversio - nes. Una negociación es medida por sus socios de acuerdo al volumen - de utilidades que les reporte. Para conocer el rendimiento por cada - peso invertido se aplica la siguiente fórmula:

UTILIDAD NETA DESPUES DE I.S.R. Y P.T.U.

CAPITAL CONTABLE

Si el resultado es similar al obtenido en inversiones a plazo y - tasa fija se puede decir que es adecuado, sin embargo, si se toma en\_ cuenta que en los últimos años las tasas de rendimiento en inversio - nes de interés fijo siempre han sido menores que el índice inflaciona\_ rio anual, el puro hecho de tener utilidades sobre los estados finan - cieras ya reexpresados significa REALMENTE HABER GANADO y por lo tan - to mejor que cualquier renta fija en el mercado.

Como puede notarse con las quince razones antes comentadas se pue\_ de contar con un análisis vertical suficiente para emitir una opinión acertada sobre la condición financiera de un negocio además de emanar

una serie de proposiciones que contribuyan a mejorar, día tras día, - el nivel productivo de la empresa.

### 5.2.2. RAZONES ESTÁNDAR

El establecimiento de las razones estándar en una empresa lleva - como pretensión que sirvan como instrumentos de control y medida de - eficiencia con el fin de tratar de reducir desperdicios y optimizar - resultados mediante su comparación constante con los hechos reales.

Las razones estándar se dividen en:

- 1.- Internas
- 2.- Externas

Las internas se elaboran con los datos que la propia empresa tenga sobre sus operaciones y experiencia obtenida por lo que, en una empresa de reciente creación no es posible obtener razones de tipo estándar.

La actuación que la empresa ha obtenido en ejercicios anteriores suministran los elementos para la elaboración de estándares internos. El establecimiento y desarrollo de éstos proporciona los siguientes datos:

- 1.- Las medidas para apreciar el éxito de operaciones pasadas
- 2.- Las guías para regular la actuación presente
- 3.- Las metas para fijar estimaciones futuras

Las externas se construyen con la información que se obtenga de las empresas del mismo giro y cuyas condiciones de operación sean similares, sin embargo, resulta difícil obtener elementos que permitan elaborarlas.

En caso de allegarse de tal información es necesario que esta sea de fecha reciente y cerciorarse de que en la aplicación de los princi

plos de contabilidad generalmente aceptados se hayan adoptado criterios semejantes.

### 5.2.3.- COMPARACION DE RAZONES

Las razones vistas en forma aislada no tienen mucha significación y la importancia que se les concede es relativa ya que únicamente muestran el número de veces que una cantidad contiene a otra.

Es la comparación entre las mismas razones lo que suele aportar datos valiosos al trabajo de análisis.

Para desarrollar adecuadamente la comparación es necesario determinar cuales capítulos de los estados financieros tienen relación entre sí, ya que deberá de existir entre ellos un común denominador, — que permita su comparación.

#### Métodos de Comparación:

a).- Método Deductivo.- Consiste en comparar unas razones con otras que formen parte de los mismos estados financieros que se analizan.

b).- Método Histórico.- Se basa en la comparación de las razones simples obtenidas de los estados financieros de fechas anteriores contra las razones del último ejercicio. Estas comparaciones permiten conocer la tendencia que sigue el capítulo que se analice.

La tendencia se puede calcular con este procedimiento siempre que no existan variaciones de consideración, y es aplicable en tendencias ascendentes o descendentes.

c).- Método de Promedios Internos.- La razón promedio se formula con las razones simples de varios ejercicios que hayan sido calculadas en la misma forma y obviamente con los estados financieros de la misma empresa. La suma de esas razones divididas entre el número -

de las mismas proporciona como resultado la razón promedio que a su vez se comparará con la razón que se obtenga del último ejercicio. Los ejercicios que se tomen de base para su formulación no podrán ser menor de tres ya que el promedio no llegaría a ser representativo.

#### 5.2.4.- PORCIENTOS INTEGRALES

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

Este procedimiento puede aplicarse total o parcialmente, en el primer caso comprenderá estados financieros completos, y en el segundo sólo fracciones o capítulos de ellos. Su utilización es recomendable en la formulación de los estados financieros para efectos de información, ya que permite rápidas comparaciones entre los elementos que integran cada uno de éstos, y facilita ciertas memorizaciones de cifras. Su empleo es útil en los presupuestos ya que los cotejos que se efectúen entre lo real y lo presupuestado nos da a saber las diferencias habidas en números relativos.

Si se comparan dos estados de situación financiera reducidos o porcentajes el sistema se convierte en horizontal.

5.3.- MÉTODOS HORIZONTALES.— Son llamados métodos horizontales o dinámicos a aquellos sistemas de análisis que se basan en los datos proporcionados por estados financieros referidos a varios ejercicios sucesivos. En ellos se estudia el pasado de la empresa basándolo en la formulación de estados comparativos que muestren los cambios habidos, y son importantes debido a que sólo comparando lo que fué —

con lo que es se podrá predecir en cierta forma lo que será

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

Los métodos más usuales son:

- a).- Aumentos y disminuciones
- b).- Tendencias
- c).- Control de presupuesto

### 5.3.1.- METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

La base de este método radica en la comparación de estados financieros del mismo género, pero correspondiente a dos ejercicios, tales cotejos se llevan a cabo mediante la formulación de estados comparativos que permiten examinar el por qué de los cambios habidos en la empresa de un período a otro, y así facilitar su estudio.

Para llevar a cabo un análisis de esta naturaleza, se utilizarán los llamados estados financieros comparativos, incluyendo en este rubro los siguientes:

- a).- Balance general comparativo
- b).- Estado de resultados comparativo
- c).- Estado comparativo del costo de la producción
- d).- Estado de origen y aplicación de recursos
- e).- Estado de las modificaciones del capital de trabajo

La desventaja de tomar como base los estados comparativos es cuando abarcan tres o más ejercicios teniendo la duda de cuál será la base más conveniente sobre la que se establezcan las diferencias, por lo tanto no es recomendable este método en aquellos casos en que se quieran analizar más de tres ejercicios, pues se presta a confusión -

y se pierde el punto de vista global que requiere el analista.

En términos generales, podemos decir que la adopción de una u -- otra base, dependerá de la fluctuación del mercado durante dichos -- ejercicios, si se ha mantenido casi estable, será conveniente que las diferencias se calculen sobre el primer ejercicio, pero si el mercado ha mostrado grandes fluctuaciones, es mejor que se obtengan las diferencias con base en el ejercicio anterior.

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

### 5.3.2.- METODO DE TENDENCIAS

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

Comparando tres o más ejercicios es posible lograr un razonamiento completo respecto al desarrollo de la empresa y sus expectativas. La utilización de este método permite el uso de gráficas, práctica -- que lo hace más ilustrativo como se verá en el siguiente tema del Seminario.

El exámen de las razones mostradas permite apreciar que en la empresa en cuestión existe un aumento del pasivo circulante en una pro-

porción mayor a los aumentos que se registran en el activo circulante tal tendencia probablemente continúe para los años siguientes.

Es recomendable que en el análisis que se practique bajo este método se empleen las razones simples, condición que permite mostrar - con claridad la tendencia. Sin embargo, habrá ocasiones en que se analicen partidas aisladas en que, lógicamente no se emplearán razones.

### 5.3.3.- CONTROL DEL PRESUPUESTO

Puede decirse que siempre ha existido en la mente de la humanidad la idea de presupuestar, lo demuestra el hecho de que los egipcios hacían estimaciones para pronosticar los resultados de sus cosechas de trigo, con objeto de prevenir los años de escasez, y que los romanos estimaban las posibilidades de pago de los pueblos conquistados, para exigirles el tributo correspondiente. Sin embargo, no fue sino hasta fines del siglo XVIII cuando el presupuesto comenzó a utilizarse como ayuda en la Administración Pública, al someter el Ministerio de Finanzas de Inglaterra a la consideración del parlamento, sus planes de gasto para el período fiscal inmediato siguiente, incluyendo un resumen de gastos del año anterior, y un programa de impuestos y recomendaciones para su aplicación.

Debido a que la técnica presupuestal representa hoy en día un instrumento importante para las empresas, el vocablo presupuestar se popularizó, pero a pesar de ello la Real Academia Española de la Lengua, durante muchos años no lo aceptó, y mantuvo el criterio de que debía usarse el verbo presuponer, para indicar lo referente a la formación de un presupuesto, sin embargo en la décima novena edición del Diccionario Académico, aparece incluido el verbo presupuestar, por lo que está bien dicho, por ejemplo: Estado de Resultados Presupuestado,

por ser participio pasado.

Refiriéndose al Presupuesto como herramienta de la Administra - - ción, se le puede conceptuar, como:

La estimación programada, en forma sistemática, de las condicio - nes de operación y de los resultados a obtener por un organismo, en - un período determinado.

En suma, el presupuesto es un conjunto de pronósticos referentes\_ a un período precisado.

Básicamente los presupuestos de las empresas permiten:

1.- La planificación Unificada y sistematizada de las posi - bles acciones, en concordancia con los objetivos.

2.- La adecuada, precisa y funcional estructura de la entidad

3.- La compaginación estrecha y coordinada de todas y cada - una de las secciones para que cumplan con los objetivos.

4.- La comparación entre lo presupuestado y los resultados ha - bidos.

5.- La ayuda enorme en las políticas a seguir, tomadas de de - cisiones y visión de conjunto.

#### REQUISITOS PARA UN BUEN PRESUPUESTO:

1.- Conocimiento de la empresa.- Los presupuestos van siempre ligados al tipo de empresa, objetivos, organización, necesidades, con - tenido y forma que varían de una entidad a otra, principalmente en el grado de análisis requerido, siendo indispensable el conocimiento am - plio de la empresa en que se hayan de aplicar.

2.- Exposición del plan o política.- El criterio de los direc - tivos, en cuanto al objetivo que se busca con la implantación del pre - supuesto, debe exponerse claramente por medio de manuales o instruc -

tivos, cuyo propósito será además de lo anterior, unificar el trabajo y coordinar las funciones de las personas encargadas de la preparación y ejecución del presupuesto, definiendo las responsabilidades y los límites de autoridad de cada uno de ellos.

3.- Coordinar para la ejecución del plan o política.- Debe existir un director que actuará como coordinador de todos los departamentos que intervienen en la realización del plan. La sincronización de las actividades se hará elaborando un calendario en el que se precisen las fechas en que cada departamento deberá tener disponible la información necesaria, para que las demás secciones puedan desarrollar sus estimaciones.

4.- Fijación del período presupuestal.- Otro requisito que debe tomarse en cuenta para la integración del control presupuestal, es la fijación del lapso que comprende las estimaciones. La determinación de este período opera en función de diversos factores, tales como: estabilidad o inestabilidad de las operaciones de la empresa, el período del proceso productivo, las tendencias del mercado, ventas, etc..

5.- Dirección y Vigilancia.- Una vez aprobado el plan, cada uno de los departamentos recibirá la delegación de elaborar los presupuestos que les correspondan, con las instrucciones y recomendaciones que ayudarán a los jefes a poner en práctica dichos planes. El siguiente paso será hacer un estudio minucioso de las desviaciones que surjan de la comparación de los datos reales con los predeterminados, revisar periódicamente las estimaciones y, de ser necesario, modificarlas en función con la entidad a la que pertenecen.

6.- Apoyo directivo.- La voluntad en la implantación del pre-

supuesto por parte de los directivos y su respaldo, es indispensable para una buena realización y desarrollo, dando al presupuesto un uso no solamente informativo, sino que lo convierte en un plan de acción operativo, y de patrón de medida con lo ejecutado.

#### Principales ventajas de la técnica presupuestal.

a.- Se tiene enorme visión a futuro, objetivos a realizar, finalidades a alcanzar, conocimiento de mercado y productos, métodos de fabricación y de todas las operaciones de una entidad, con proyección hacia una buena dirección.

b.- Advierte sobre optimismo exagerado o irrealizable que pudiera traer consecuencias negativas.

c.- Influye utilizar al máximo el capital propio y preveer necesidades oportunamente.

d.- Obliga a establecer en la entidad divisiones funcionales por departamentos, y quizá modificar su estructura.

e.- Implanta que todos los departamentos de la empresa colaboren al unísono para alcanzar objetivos comunes, lo cual es garantía de funcionamiento ordenado de las actividades.

f.- Es un medio para sopesar, pulsar, seguir y comprobar los resultados, es decir, es un instrumento regulador de vigilancia y supervisión.

g.- Evita desperdicios en general y limita los gastos regulándolos dentro de los límites presupuestados.

h.- Permite un análisis, estudio y corrección de las diferencias entre lo presupuestado y lo realizado.

i.- Constituye una guía administrativa, estableciendo una meta definida.

- j.- Delimita responsabilidades en todos los niveles.
- k.- Conduce la fuerza de trabajo en forma más productiva.
- l.- Elimina la posibilidad de juicio individual erróneo.

En general, las ventajas del control presupuestal puede - resumirse en la estricta vigilancia y planeación de las operaciones - de una entidad que permiten el logro de los objetivos deseados, el me jo r a p r o v e c h a m i e n t o l o s r e c u r s o s, el equilibrio de la estructura - financiera, medición de la eficiencia de las operaciones, la delimita ción de las responsabilidades; dando lugar a tomas de decisiones opor tunas para obtener superaciones.

#### Limitaciones sobresalientes de la técnica presupuestal

a.- Esta basado en estimaciones y muchas veces en pronósticos en que como toda actividad humana, es susceptible de errores, sobre to do en el primer ejercicio de su implantación, y a imprevisibles como disposiciones fiscales, tendencia del mercado, actuación de la compe tencia, pérdida en el poder adquisitivo de la moneda.

b.- En su costo, cuando es elevado, en relación a las posibi lidades de la empresa, y a los beneficios que aporta.

c.- Cuando se ha tenido por algún tiempo en ejercicio el control presupuestal, se puede confiar demasiado en él, cayendo en erro res, por no revisarlo, superarlo y actualizarlo, pues en ocasiones, - por vicios substituyen parte de la administración o privan a los diri gentes de su libertad de acción o decisión.

d.- No ir más allá de su campo de acción.

Dichas limitaciones pueden subsanarse grandemente aplicando las técnicas avanzadas en la administración moderna.

#### 5.3.4.- PUNTO DE EQUILIBRIO

Sin lugar a dudas uno de los métodos de información presupuestal de mayor utilidad en la administración moderna lo constituye el punto de equilibrio también conocido como punto muerto o brak even point.

El punto de equilibrio (P. E.) puede definirse así:

- a).- Punto donde las ventas absorben el monto del costo total
- b).- Intersección de las ventas y el costo total donde se equilibran ambos no teniendo pérdidas ni utilidades.

Es necesario para su cálculo contar con los siguientes datos:

a).- El volumen de ventas expresado en pesos o el precio de venta promedio por unidad.

b).- El total de los costos fijos representado por la suma de todas las erogaciones hechas, independientemente que existan o nó, producción y ventas. Estos costos permanecen constantes mientras no se ven afectados por algún fenómeno (alza de tarifas, incremento de sueldos) que los obligue a modificarse para volver a ser constantes.

c).- El monto total de pesos de los costos variables o el costo variable por unidad. Estos costos son aquellos que aumentan o disminuyen en forma directamente proporcional a los volúmenes de producción o ventas.

Una vez calculado el punto de equilibrio se definen claramente las áreas de pérdidas y de utilidades de una negociación, siempre bajo el enunciado siguiente:

UTILIDADES = VENTAS MAYORES AL P. E.

PERDIDAS = VENTAS MENORES AL P. E.

Es obvio que ninguna empresa aspira a vender su punto de equilibrio ya que no estaría presente el rendimiento que aliente a la inver-

sión y justifique la existencia empresarial, sin embargo, es un magnífico indicador del nivel de productividad vendedora de cualquier empresa ya que siendo joven el período el punto de equilibrio ha sido alcanzado, las perspectivas de buenas utilidades serán confirmadas en caso contrario si a punto de finalizar el ejercicio aún no se ha alcanzado el P. E. obligaría a la empresa a encauzar su productividad vendedora mediante ágiles promociones que impidan un resultado negativo.

El punto de equilibrio es útil para:

a).- Saber el monto de las ventas necesarias para absorber el costo total (costos fijos + costos variables).

b).- Determinar, mediante un variante de la fórmula original, el volumen de ventas necesario para el alcance de la utilidad deseada a fin de compararlas con el presupuesto de ventas y conocer así las diferencias - a favor o en contra - que éste generará a la empresa.

c).- Asignar precios estables a los productos que permitan mantener y conquistar mercados.

d).- Obligar, para efectuar su cálculo, la realización de un análisis profundo de los costos de la empresa a fin de eliminar aquellos que sean improductivos para trasladarlos a donde si generen beneficios.

Si en épocas de estabilidad monetaria el punto de equilibrio tiene - y lo ha demostrado a través del tiempo - una gran utilidad, ésta se acrecienta en épocas de inflación como la que vive nuestro país - desde la iniciación de la década de los 70's; ya que permite obtener información anticipada que contribuye a facilitar la toma de decisiones en condiciones de incertidumbre a la alta gerencia.

FORMULA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

$$P. E. = \frac{C. F.}{1.00 - C. V. / V}$$

en donde:

P. E. = Punto de equilibrio

C. F. = Total de pesos de los costos fijos

C. V. = Costos variables (total o unitario)

V. = Ventas totales o precio de venta por unidad

1.00. = Constante que representa el 100% de lo vendido por una empresa.

La relación:  $1.00 - C. V. / V$ . representa la contribución marginal de las ventas, es decir, la parte del precio de venta que está destinada a la absorción de los costos fijos y, una vez recuperados éstos, el margen de beneficio que proporcionarán las ventas.

CAPITULO SEXTO

ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LA CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A., AL 31 DE DICIEMBRE  
DE 1980

AL CONSEJO DE ADMINISTRACION  
Y A LOS ACCIONISTAS DE LA  
CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A.

Hemos examinado el Balance General de la Cfa. Industrial ABC, S. A., al 31 de diciembre de 1980, y los Estados de Resultados por el mismo periodo.

Nuestras revisiones se llevaron a cabo de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas.

En nuestra opinión, los Estados antes mencionados preparados por la Administración de la Compañía presentan razonablemente la situación financiera de Industrial ABC, S. A., al 31 de diciembre de 1980, y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y aplicados sobre bases consistentes.

México, D. F., 25 de enero de 1981.

CARDENAS DOSAL Y CIA, S. C.  
C. P. EDUARDO ANGEL REYES

## 1.- Datos necesarios

## a).- BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA

CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A.

Balance general al 31 de diciembre de 1980.

Datos según libros, cifras en miles de pesos

ACTIVO		PASIVO	
<u>Circulante</u>		<u>A Corto Plazo</u>	
Caja y Bancos	200	Proveedores	450
Cuentas por Cobrar	815	Acreed. Diver.	1,201
Alm. Mat. Primas	630	Doc. por Pagar	1,350
Alm. Prod. Proceso	1,245	Imptos. a Pagar	<u>130</u> 3,131
Alm. Arts. Term.	<u>1,620</u> 4,510		
No. Circulante		<u>A Largo Plazo</u>	
Eq. de Transporte		Acreed. Hipot.	1,200
600			
	260	Total Pasivo	<u>4,331</u>
Dep. Acum.	<u>340</u>	CAPITAL	
Mob. Eq. de	500	Capital Social	2,500
Dep. Acum.	<u>160</u> 340	Reserva Legal	120
Maquinaria	1,700	Utilidad del E.	<u>599</u> <u>3,219</u>
Dep. Acum.	<u>620</u> 1,080		
Edificio	1,000		
Dep. Acum.	<u>120</u> 880		
Terreno	300		
Pagos Adel. no Mon.	<u>180</u> 3,040		
TOTAL DE ACTIVO	<u>7,550</u>	TOTAL PASIVO Y CAP.	<u>7,550</u>

## 2.- Estado de Pérdidas y Ganancias

CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A.

Estado de Resultados por el período comprendido  
entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 1980

Datos según libros, cifras en miles de pesos

VENTAS NETAS		7,430	
Menos:			
COSTO DE PRODUCCION DE LO VENDIDO		<u>4,150</u>	
UTILIDAD BRUTA		3,280	
Menos:			
<u>COSTO DE OPERACION</u>			
MERCADOTECNIA	1,420		
ADMINISTRACION	890		
FINANCIEROS	<u>140</u>	<u>2,450</u>	
UTILIDAD ANTES DE I.S.R. Y LA P.T.U.		830	
Menos:			
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	166		
PART. TRAB. EN LAS UTILIDADES	<u>66</u>	231	
UTILIDAD NETA DESPUES I.S.R. Y P.T.U.		<u>599</u>	

3.- Importe de las compras neta del período 2,790

4.- Detalle del saldo de cada una de las cuentas del activo tangible  
mostrando su año de adquisición.

<u>EQUIPO DE TRANSPORTE</u>		<u>MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA</u>	
1978	500	1977	300
1979	<u>100</u>	1979	<u>200</u>
SALDO	600	SALDO	500
<u>MAQUINARIA</u>		<u>EDIFICIO</u>	
1977	1,500	1977	1,000
1980	<u>200</u>		
SALDO	1,700		

TERRENO

1977 300

5.- Detalle de las depreciaciones y amortizaciones acumuladas para cada uno de los activos detallados en el inciso 4.

EQUIPO DE TRANSPORTE

Activo adquirido en:	Depreciación acumulada
1978	300
1979	<u>40</u>
<b>SALDO</b>	<b>340</b>

MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA

1977	120
1979	<u>40</u>
<b>SALDO</b>	<b>160</b>

MAQUINARIA

1977	600
1980	<u>20</u>
<b>SALDO</b>	<b>620</b>

EDIFICIO

1977	120
------	-----

6.- Importe de las depreciaciones y amortizaciones registradas en el período que se ajusta (1980) para cada uno de los activos indicando la cuenta de costos contra la que fueron cargadas:

<u>ACTIVO</u>	<u>DEPRECIACION DEL PERIODO</u>	<u>CUENTA DE CARGO</u>
EQUIPO DE TRANSPORTE	120	COSTO DE MERCADOTECNIA
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	50	COSTO DE ADMINISTRACIONN
MAQUINARIA	170	COSTOS DE IND. DE FABRICACION
EDIFICIO	30	COSTOS DE ADMINISTRACION

7.- Saldo pendiente de aplicarse de los pagos adelantados no monetarios.

<u>FECHA DE PAGO</u>	<u>SALDO POR APLICAR</u>
1979	30
1980	<u>150</u>
SALDO	180

8.-- Detalle de las fechas de aportacion que integran el capital so --  
cial.

<u>AÑO DE APORTACION</u>	<u>IMPORTE</u>
1977	2,000
1978	<u>500</u>
SALDO	2,500

9.-- Detalle de los años en que se determinaron las utilidades que sir  
vieron como base para la creación de las distintas reservas.

RESERVA LEGAL:

<u>AÑO DE LAS UTILIDADES</u>	<u>IMPORTE DE LAS RESERVAS</u>
1978	50
1979	<u>70</u>
SALDO	120

CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A.

Estado de Resultados por el período comprendido -  
entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 1980  
ajustado al poder adquisitivo de la moneda circu-  
lante a la fecha de cierre de acuerdo a princi-  
pios de contabilidad y basados en el Índice Gene-  
ral del Índice Nacional de Precios al Consumidor\_  
base 1968 y 1978, publicados por el Banco de Mé-  
xico.

(cifras en miles de pesos)

VENTAS NETAS		8,411	
Menos:			
<u>COSTOS TOTALES DE LA EMPRESA:</u>			
COSTO DE PRODUCCION DE LO VENDIDO	4,788		
COSTOS DE MERCADOTECNIA	1,647		
COSTOS DE ADMINISTRACION	1,048		
COSTOS FINANCIEROS	<u>158</u>	<u>7,641</u>	
UTILIDAD NETA ANTES DE I.S.R. Y P.T.U.		770	
MENOS:			
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	166		
PART. TRAB. EN LAS UTILIDADES	<u>66</u>	<u>231</u>	
UTILIDAD NETA DESPUES DE I.S.R. Y P.T.U.		<u><u>539</u></u>	

**ANÁLISIS DE LA CAPITALIZACIÓN O DESCAPITALIZACIÓN ACUMULADA POR LA EMPRESA PROVOCADA POR LOS CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.**

Una vez determinada la utilidad o pérdida neta ya reexpresada se ha concluido el proceso de ajuste de todos los renglones que integran los estados financieros, por lo que se procede a determinar si el fenómeno de la INFLACION ha provocado en la empresa capitalización o descapitalización acumulada a través de los años en que se ha operado, así como el importe neto correspondiente.

Para determinar lo anterior se elabora un cuadro comparativo del activo según libros y valores ajustados, determinando la diferencia o variación de aumento o disminución de cada rubro integrante del activo. Al final de dichas variaciones se sumarán algebraicamente proporcionando el aumento neto del activo provocado por los cambios constantes, en el nivel general de precios.

De igual forma se prepara otro cuadro comparando los renglones del capital contable con el objetivo de conocer el aumento neto del capital por el cambio en el nivel general de precios. Recuérdese que el pasivo no se ajusta y, por lo tanto, no existen variaciones.

El fenómeno de capitalización se presenta cuando el activo se incrementó en una cantidad mayor que el capital contable y el monto de ella es, precisamente, la diferencia entre los dos. El fenómeno de descapitalización existe en el caso contrario, o sea cuando el capital contable se incrementó por los ajustes en una cantidad superior al activo y, al no existir en éste último grupo esa diferencia que respalde el capital, refleja una pérdida de capital o descapitalización.

Los cuadros descritos se presentan a continuación con los datos -  
obtenidos en la empresa CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A.

CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A.

Cuadro de análisis de las variaciones en los saldos de los conceptos que integran el activo después de ajustar sus valores por cambios en el nivel general de precios.

<u>NOMBRE DE LA CUENTA</u>	<u>SALDO SEGUN LIBROS</u>	<u>SALDO AJUSTADO</u>	<u>AUMENTO O (DISMINUCIONES)</u>
Almacén de Materias Primas	630	649	19
Almacén de Productos en Proceso	1,245	1,320	75
Almacén de Artículos Terminados	1,620	1,784	<u>164</u>
Total de Activo Circulante			258
Equipo de Transporte	600	873	273
Mob. y Equipo de Oficina	500	778	278
Maquinaria	1,700	2,827	1,127
Edificio	1,000	1,751	751
Pagos Adelantados	180	188	8
Terreno	300	525	225
<u>DEPRECIACIONES:</u>			
Equipo de Transporte	( 430)	( 498)	( 158)
Mobiliario y Equipo de Oficina	( 160)	( 261)	( 101)
Maquinaria	( 620)	(1,071)	( 451)
Edificio	( 120)	( 210)	<u>( 90)</u>
total de Activo no Circulante			<u>1,862</u>
AUMENTO NETO DEL ACTIVO POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS			<u><u>2,120</u></u>

CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A.

Cuadro de análisis de las variaciones en los saldos de los conceptos que integran el capital contable después de ajustar sus valores - por cambios en el nivel general de precios.

<u>NOMBRE DE LA CUENTA</u>	<u>SALDO SEGUN LIBROS</u>	<u>SALDO AJUSTADO</u>	<u>VARIACIONES DE AUMENTO O (DISMINUCIONES)</u>
Capital Social	2,500	4,249	1,749
Reservas de Capital	120	163	43
Utilidad del Ejercicio	599	539	( 60)
AUMENTO NETO DEL CAPITAL POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS			<u>1,732</u>

Determinación de la capitalización o descapitalización acumulada por cambios en el nivel general de precios:

AUMENTO NETO DEL ACTIVO	2,120
Menos:	
AUMENTO NETO DEL CAPITAL CONTABLE	<u>1,732</u>
CAPITALIZACION ACUMULADA POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS	<u>388</u>

Esta última cantidad se presentará en el balance general sumando (si hubiera sido descapitalización se presentaría restando) al capital contable.

Con la información ya completa se procede a elaborar el Estado de Situación Financiera ajustado, el cual tiene la misma estructura que el tradicional con la diferencia de hacer mención a que fueron ajustadas las cifras a moneda de la fecha del balance de acuerdo al Índice

de Precios Implícito del producto interno bruto de (1960 a 1967) y al Índice General del Índice Nacional de Precios al Consumidor base 1968 y 1978 publicado por el Banco de México.

Le recordamos que para cumplir con los principios contables en vigor es necesario que se anexe a los nuevos estados financieros los - tradicionales.

CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A.

Balance General al 31 de diciembre de 1980 ajustado al poder adquisitivo de la moneda circulante a la fecha del documento de acuerdo al Índice General del Índice Nacional de Precios al Consumidor bases 1968 y 1978 publicados por el Banco de México.

Cifras en miles de pesos

<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>		<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>	
Caja y Bancos	200	Proveedores	450
Cuentas por Cobrar	815	Acreedores Div.	1,201
Alm. Materias Primas	649	Doc. por Pagar	1,350
Alm. Prod. en Proceso	1,320	Imptos. por Pagar	<u>130</u> 3,131
Alm. Arts. Terminados	<u>1,784</u> 4,768		
 <u>NO CIRCULANTE</u>		 <u>A LARGO PLAZO</u>	
Equipo de Transp.	873	Acreed. Hipotec.	<u>1,200</u>
Dep. Acumulada	<u>498</u> 375	Total Pasivo	4,331
Mob. Equipo Ofna.	778	<u>CAPITAL</u>	
Dep. Acumulada	<u>261</u> 517	Capital Social	4,249
Maquinaria	2,827	Reserva Legal	163
Dep. Acumulada	<u>1,071</u> 1,756	Util. del Ejerc. X	539
Edificio	1,751	Capitalización	
Dep. Acumulada	<u>210</u> 1,541	por cambios en el	
Terreno	525	nivel de precios	<u>388</u> 5,339
Pagos Adel. no monetarios	<u>188</u> 4,902		
 SUMA EL ACTIVO	 <u><u>9,670</u></u>	 SUMAN PASIVO Y CAPITAL	 <u><u>9,670</u></u>

## REDUCCION A PORCIENTOS DE ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A.

Estado de Resultados por el período comprendido entre el 1º de enero\_ y el 31 de diciembre de 1980 ajustado al poder adquisitivo de la moneda circulante a la fecha del cierre de acuerdo con el Índice General\_ del Índice Nacional de Precios al Consumidor base 1968 y 1978 publica\_ do por el Banco de México.

Cifras en miles de pesos

	MILES DE PESOS	PORCIENTOS BASE:		
		VENTAS	COSTOS	+ UTILIDAD
VENTAS NETAS	8,411	100.0	110.1	1,560.5
Menos:				
COSTOS TOTALES DE LA EMPRESA:				
COSTO DE PRODUC. DE LO VENDIDO	4,788	56.9	62.7	888.3
COSTOS DE MERCADOTECNIA	1,647	19.6	21.6	305.6
COSTOS DE ADMINISTRACION	1,048	12.5	13.7	194.4
COSTOS FINANCIEROS	158	1.8	2.0	29.3
UTILIDAD NETA ANTES DE I.S.R. Y				
P.T.U.	770	9.2	10.1	142.9
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	166	2.0	2.2	30.6
PART. TRAB. EN LAS UTILIDADES	66	0.8	0.9	12.3
UTILIDAD NETA DESPUES DE I.S.R. Y				
P. T. U.	539	6.4	7.0	100.0

\* La base es el total de los costos 7,641.

CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A.

Balance General al 31 de diciembre de 1980 ajustado al poder adquisitivo de la moneda circulante a la fecha del documento de acuerdo al -- Índice General del Índice Nacional de Precios al Consumidor base 1968 y 1978 publicados por el Banco de México.

Cifras en miles de pesos y porcentos

	<u>MILES DE PESOS</u>	<u>PORCIENTOS</u>
<u>ACTIVO</u>		
Caja y Bancos	200	2.1
Cuentas por Cobrar	815	8.4
Almacén de Materias Primas	649	6.7
Almacén de Producción en Proceso	1,320	13.7
Almacén de Artículos Terminados	<u>1,784</u>	19.4
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	4,768	49.3
Equipo de Transporte	873	9.0
Dep. Acumulada Equipo de Transporte	( 498)	( 5.1)
Mob. y Equipo de Oficina	778	8.0
Dep. Acumulada de Mob. y Equipo de Ofna.	( 261)	( 2.7)
Maquinaria	2,827	29.2
Dep. Acumulada de Maquinaria	( 1,071)	( 11.1)
Edificio	1,751	18.1
Dep. Acumulada de Edificio	( 210)	( 2.2)
Terreno	525	5.4
Pagos Adelantados no Monetarios	<u>188</u>	<u>1.9</u>
TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE	4,902	50.7
SUMA EL ACTIVO	9,670	100.0

PASIVO Y CAPITAL

Proveedores	450	4.7
Acreedores Diversos	1,201	12.4
Documentos por Pagar	1,350	14.0
Impuestos por pagar	<u>130</u>	<u>1.3</u>
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	3,131	32.4
Acreedor Hipotecario	<u>1,200</u>	<u>12.4</u>
TOTAL PASIVO	4,331	44.8
Capital Social	4,249	43.9
Reserva Legal	163	1.7
Utilidad del Ejercicio	539	5.6
Capitalización por cambios en el nivel general de precios	<u>388</u>	<u>4.0</u>
TOTAL DE CAPITAL	5,339	55.2
SUMAN PASIVO Y CAPITAL	<u><u>9,670</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

RESOLUCION POR MEDIO DE RAZONES FINANCIERAS

## 1.- RAZON DE SOLVENCIA

<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>	<u>4,768</u>	=	1.52
PASIVO CIRCULANTE	3,131		

## 2.- RAZON DE LIQUIDEZ

<u>ACTIVO CIRC. - INVENTARIO</u>	<u>4,768 - 3,753</u>	=	<u>1,015</u>	=	0.33
PASIVO CIRCULANTE	3,131		3,131		

## INVERSION EN INVENTARIOS

3.- <u>INVENTARIOS</u>	<u>3,753</u>	=	1.20
PASIVO CIRCULANTE	3,131		

## RAZONES QUE SEÑALAN LA ROTACION

## 4.- ROTACION DE MATERIA PRIMA

<u>CONSUMO ANUAL DE MAT. PRIMA</u>	<u>868</u>	=	1.32
ALMACEN DE MATERIA PRIMA	649		

DIAS DE ROTACION	<u>365 DIAS</u>	=	277 DIAS
	1.32		

## 5.- ROTACION ARTS. TERMINADOS

<u>COSTOS DE PRODUCTS. DE LO VEND.</u>	<u>4,788</u>	=	2.68
ALMACEN DE ARTICULOS TERMINADOS	1,784		

DIAS DE ROTACION	<u>365 DIAS</u>	=	136 DIAS
	2.68		

## 6.- ROTACION DE CARTERA

<u>VENTAS NETAS</u>	<u>8,411</u>	=	10.32
---------------------	--------------	---	-------

CUENTAS POR COBRAR 8.15

DIAS DE ROTACION	<u>365</u>	=	35 DIAS
------------------	------------	---	---------



proveedores es necesario calcular la razón del Índice de Crédito, cuya fórmula es:

9.- RAZON DE CREDITO

$$\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR} + \text{ROTACION} \cdot \text{CARTERA}}{\text{CUENTAS POR PAGAR} \quad \text{ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR}}$$

$$\frac{815 - 35 \text{ DIAS}}{450 \quad 59 \text{ DIAS}} = 1.81 \div 0.59 = 3.06$$

OTRAS RAZONES IMPORTANTES:

10.- RAZON DEL DOMINIO ECONOMICO

$$\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{PASIVO TOTAL}} = \frac{5,339}{4,331} = 1.23$$

$$\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{ACTIVO NO CIRC.}} = \frac{5,339}{4902} = 1.08$$

11.- RAZON DE INVERSION EN ACTIVOS NO CIRCULANTES

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO NO CIRC.} + \text{DEPRECIACION}} = \frac{8,411}{4,902 + 2,040} = \frac{8,411}{6942} = 1.21$$

12.- RAZON DE RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

$$\frac{\text{COSTO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{7,641}{9,670} = 0.80$$

13.- RAZON DE SUFICIENCIA DE VENTAS

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{8,411}{5,339} = 1.57$$

14.- RAZON DE UTILIDADES SOBRE VENTAS

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA DESPUES DEL I.S.R. Y P.T.U.}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{539}{8,411} = 0.06$$

## 15.- RAZON DEL RENDIMIENTO EMPRESARIAL

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA DESPUES DEL I.S.R. Y P.T.U.}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{539}{5,339} = 0.10$$

ANALISIS FINANCIERO HORIZONTALComparabilidad de las cifras entre dos períodos.

La empresa, al ser un ente dinámico, requiere conocer frecuente - mente, su evolución o retroceso, cuantificando éste en unidades monetarias. De ahí que preparen estados financieros comparativos entre dos o más períodos, sin embargo, al utilizar los estados financieros obtenidos de los libros contables, las variaciones o diferencias determinadas no representan absolutamente nada pues al no existir homogeneidad en la moneda, las diferencias de aumento o disminución no expresan la realidad ya que se desconoce a cual poder adquisitivo de los pesos se refieren.

El problema de que los estados financieros a una fecha determinada estén expresados en utilidades monetarias homogéneas del mismo poder adquisitivo ha quedado resuelto con el procedimiento que menciono en el capítulo anterior, a pesar de ello, si se desea comparar las cifras entre dos años no basta con que cada uno de ellos esté representado en la moneda circulante en su fecha de cierre, sino que todos deben expresarse al poder adquisitivo de la fecha en que se prepara el comparativo la cual generalmente corresponde al último período ajustado.

El procedimiento para lograr lo anterior es muy simple basta multiplicar los valores de los estados financieros de períodos anteriores por el factor de ajuste correspondiente, éste se seleccionará de la tabla tomando como año de origen el de los estados financieros de otros años y leyendo el factor en el renglón correspondiente al período más reciente, quedando así, los estados financieros listos para ser comparados pues se encuentran ya expresados en el mismo poder ad-

quisitivo de la moneda.

A continuación presento tres cuadros comparativos entre dos balances generales al 31 de diciembre de 1979 y 1980, el primero se elaboró con los datos obtenidos de los libros contables, el segundo con los estados ya reexpresados pero en moneda de los años de cada uno de ellos y el tercero con los estados financieros ya ajustados y en moneda de diciembre de 1980.

En el segundo cuadro no se efectúa el análisis de aumentos y disminuciones en virtud de que son monedas heterogéneas, en el primero sí se realizó ese análisis para que el lector compruebe la enorme diferencia entre utilizar las cifras históricas, que no contemplan el fenómeno inflacionario, y las ya reexpresadas.

El factor que se utilizó para convertir las cifras de 1979 en pesos de diciembre de 1980 fué leído en la columna de 1979 renglón 1980 de la tabla de conversión inflacionaria obteniendo el valor de: - - 1.263.

Para calcular las variaciones de aumento o disminución se sigue el procedimiento de restar al año reciente el año anterior - - - - ( 1980 - 1979 ) si el valor es positivo existió aumento, en caso contrario al ser disminución se presenta entre paréntesis. Para calcular los porcentos de variaciones se dividió la cantidad de aumento o disminución entre el año anterior ( 1979 ) ya que es el tomado como base siempre y el resultado se multiplicó por 100.

## COMPARABILIDAD DE LAS CIFRAS ENTRE DOS PERIODOS

CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A.

Balances Generales al 31 de diciembre de 1979 y 1980 y su análisis de aumentos y disminuciones.

Datos según libros

Cifras en miles de pesos y en porcentos

<u>ACTIVO</u>	<u>1980</u>	<u>1979</u>	<u>ALUMENTO</u>	<u>PORCIENTOS</u>
<b>Activo Circulante</b>			(DISMINU- CION)	
Caja y Bancos	200	350	( 150)	( 42.9)
Cuentas por Cobrar	815	745	70	9.4
Almacén de Materias Primas	630	450	180	40.0
Almacén Productos en Proceso	1,245	985	260	26.4
Almacén Arts. Terminados	<u>1,620</u>	<u>1,279</u>	<u>341</u>	26.7
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>4,510</b>	<b>3,809</b>	<b>701</b>	<b>18.4</b>
<b>Activo no Circulante</b>				
Equipo de Transporte	600	600	-0-	-0-
Dep. Acum. de Equipo Transp.	( 340)	( 220)	( 120)	( 54.5)
Mob. y Equipo de Oficina	500	500	-0-	-0-
Dep. Acum. Mob. y Equipo Ofna.	( 160)	( 110)	( 50)	( 45.5)
Maquinaria	1,700	1,500	200	13.3
Dep. Acum. de Maquinaria	( 620)	( 450)	( 170)	( 37.8)
Edificio	1,000	1,000	-0-	-0-
Dep. Acum. de Edificio	( 120)	( 90)	( 30)	33.3)
Terreno	300	300	-0-	-0-
Pagos Ados. no Monetarios	<u>180</u>	<u>110</u>	<u>70</u>	63.6
<b>TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE</b>	<b>3,040</b>	<b>3,140</b>	<b>( 100)</b>	<b>( 3.2)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7,550</b>	<b>6,949</b>	<b>601</b>	<b>8.6</b>
<b><u>PASIVO Y CAPITAL</u></b>				
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>				
Proveedores	450	405	45	11.1
Acreedores Diversos	1,201	923	278	30.1
Documentos por Pagar	1,350	1,170	180	15.4
Impuestos por Pagar	<u>130</u>	<u>56</u>	<u>74</u>	132.1
<b>TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO</b>	<b>3,131</b>	<b>2,554</b>	<b>577</b>	<b>22.6</b>
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>				
Acreedor Hipotecario	<u>1,200</u>	<u>1,400</u>	<u>( 200)</u>	( 14.3)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4,331</b>	<b>3,954</b>	<b>377</b>	<b>9.5</b>

Capital Social Pagado	2,500	2,500	-0-	-0-
Reserva Legal	120	50	70	140.0
Utilidad del Ejercicio	599	445	154	34.6
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>3,219</u>	<u>2,995</u>	<u>224</u>	7.5
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	7,550	6,949	601	8.6

CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A.

Balances Generales al 31 de diciembre de 1980 y 1979 y su análisis de aumentos y disminuciones ajustados al poder adquisitivo de la moneda en la fecha de cada uno de ellos. Índice General del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

Cifras en miles de pesos y en porcientos

<u>ACTIVO</u>	<u>1980</u>	<u>1979</u>
<u>Activo Circulante</u>		
Caja y Bancos	200	350
Cuentas por Cobrar	815	745
Almacén de Materias Primas	649	461
Almacén de Producción en Proceso	1,320	1,009
Almacén de Artículos Terminados	<u>1,784</u>	<u>1,366</u>
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	4,768	3,931
<u>Activo no Circulante</u>		
Equipo de Transporte	873	691
Dep. acumulada de Equipo de Transporte	( 498)	( 256)
Mob. y Equipo de Oficina	778	616
Dep. Acum. de Mob. y Equipo de Oficina	( 261)	( 145)
Maquinaria	2,827	2,079
Dep. acumulada de Maquinaria	(1,071)	( 624)
Edificio	1,751	1,386
Dep. acumulada de edificio	( 210)	( 125)
Terreno	525	416
Pagos Ados. no Monetarios	<u>188</u>	<u>117</u>
TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE	4,902	4,155
TOTAL ACTIVO	9,670	8,086
<u>PASIVO Y CAPITAL</u>		
<u>Pasivo a Corto Plazo</u>		
Proveedores	450	405
Acreedores Diversos	1,201	923
Documentos por Pagar	1,350	1,170
Impuestos por Pagar	<u>130</u>	<u>56</u>
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	3,131	2,554
<u>Pasivo a Largo Plazo</u>		
Acreedor Hipotecario	<u>1,200</u>	<u>1,400</u>
TOTAL PASIVO	4,331	3,954

	<u>1980</u>	<u>1979</u>
Capital Social Pagado	4,249	3,363
Reserva Legal	163	59
Utilidad del Ejercicio	539	437
Capitalización por cambios en el nivel General de Precios	<u>388</u>	<u>273</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,339	4,132
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	<u>9,670</u>	<u>8,086</u>

Nota: El análisis de aumentos y disminuciones no se efectúa por estar expresados en moneda heterogénea.

CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A.

Balances Generales al 31 de diciembre de 1980 y 1979 y su análisis de aumentos y disminuciones, ajustados al poder adquisitivo de la moneda al 31 de diciembre de 1980 (Índice General del Índice Nacional de Precios al Consumidor)

Cifras en miles de pesos

<u>ACTIVO</u>	<u>1980</u>	<u>1979</u>	<u>AUMENTO</u>	<u>PORCIENTO</u>
			(DISMINUCION)	
<u>Activo Circulante</u>				
Caja y Bancos	200	442	( 242)	( 54.8)
Cuentas por Cobrar	815	941	( 126)	( 13.4)
Almacén Materias Primas	649	582	67	11.5
Almacén Prod. en Proceso	1,320	1,274	46	3.6
Almacén Arts. Terminados	<u>1,784</u>	<u>1,725</u>	<u>59</u>	<u>3.4</u>
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	4,786	4,964	( 196)	( 3.9)
<u>Activo no Circulante</u>				
Equipo de Transporte	873	873	-0-	-0-
Dep. Acum. Equipo de Transp.	( 498)	( 323)	( 175)	( 54.2)
Mob. y Equipo de Ofna.	778	778	-0-	-0-
Dep. Acum. de Mob. Equipo Ofna.	( 261)	( 183)	( 78)	( 42.6)
Maquinaria	2,827	2,627	200	7.6
Dep. Acum. de Maquinaria	(1,071)	( 788)	( 283)	( 35.9)
Edificio	1,751	1,751	-0-	-0-
Dep. Acum. de Edificio	( 210)	( 158)	( 52)	( 32.9)
Terreno	525	525	-0-	-0-
Pagos Ados. no Monetarios	<u>188</u>	<u>148</u>	<u>40</u>	<u>27.0</u>
TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE	4,902	5,250	( 348)	( 6.6)
TOTAL ACTIVO	9,670	10,214	( 544)	( 5.3)
<u>PASIVO Y CAPITAL</u>				
<u>Pasivo a Corto Plazo</u>				
Proveedores	450	512	( 62)	( 12.1)
Acreedores Diversos	1,201	1,166	35	3.0
Documentos por pagar	1,350	1,478	( 128)	( 8.7)
Impuestos por Pagar	<u>130</u>	<u>70</u>	<u>60</u>	<u>85.7</u>
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	3,131	3,226	( 95)	( 2.9)
<u>Pasivo a Largo Plazo</u>				
Acreedores Hipotecarios	<u>1,200</u>	<u>1,768</u>	<u>( 568)</u>	<u>( 32.1)</u>
TOTAL PASIVO	4,331	4,994	( 663)	( 13.3)

Capital Social Pagado	4,249	4,249	-0-	-0-
Reserva Legal	163	74	89	120.3
Utilidad del Ejercicio	539	552	( 13)	( 2.4)
Capitalización por cambios en el nivel General de Precios	<u>388</u>	<u>345</u>	<u>43</u>	<u>12.5</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,339	5,220	119	2.3
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	<u>9,670</u>	<u>10,214</u>	<u>( 544)</u>	<u>( 5.3)</u>

**IMPORTANTE**

Recuérdese que el objetivo de comparar estos documentos es detectar las modificaciones ya sean a favor o en contra de la estabilidad de la empresa y ésto no sería posible medirlo si no se trasladan todas las cifras a comparar al mismo poder adquisitivo de la moneda a la fecha del análisis y poder determinar cuáles variaciones financieras fueron favorables y cuáles no.

Por eso es de que convertí a moneda de diciembre de 1980 renglones como caja y bancos, cuentas por cobrar y todos los renglones del pasivo, aunque dichos valores no estaban afectados por el fenómeno inflacionario ya que siempre mostraban el valor de la moneda circulante en la fecha de los estados financieros.

Un ejemplo sería el correspondiente a la deuda en acreedor hipotecario de la cual, durante 1980 liquidamos, según libros, la cantidad de 200 pero su valor en pesos de diciembre de 1980 representó una disminución del pasivo por 568, lo que demuestra que mantener pasivos beneficia a la empresa en época de inflación pues se traduce en ahorro o capitalización; un caso contrario se encuentra en el renglón de caja y bancos el cual, según libros, disminuyó en 150, sin embargo según las cifras reexpresadas reflejó una disminución de 242 es decir que 92 fueron perdidos o descapitalizados por el proceso de la inflación, lo que ratifica que mantener activos circulantes descapitaliza a las empresas, desde luego ésto no se puede evitar completamente ya que si no se cuenta con activos monetarios la negociación no podría funcionar, mas mantenerlos en exceso significaría un despilfarro inflacionario.

ANALISIS DETALLADO DE LA CAPITALIZACION O DESCAPITALIZACION DEL - -

**PERIODO**

Las variaciones que existieron entre dos períodos no son las mismas que reflejan los libros contables que las señaladas cuando los estados financieros que se comparan se encuentran expresados en moneda homogénea a la fecha de las cifras más recientes, además de señalar esas diferencias entre ambas informaciones una capitalización (en los pasivos) o descapitalización (activos circulantes) en la empresa, provocada por el fenómeno de la inflación.

En el cuadro en que se muestran las variaciones de aumento o disminución entre las cifras del balance general entre dos períodos ya ajustados a moneda del mismo poder adquisitivo, se muestra un aumento entre 1980 y 1979 de 43 en el renglón de capitalización por cambios en el nivel general de precios provocando que este rubro aumentara en 1980 a 388 en lugar de los 345 que existían en 1979. Creemos que todo empresario necesita conocer en que renglones capitaliza o descapitaliza y cuánto, para tomar cartas en el asunto y así evitar pérdidas inflacionarias y alcanzar, de ser posible, beneficios como en el caso de la empresa del ejemplo de ese problema económico.

A continuación seguimos con el caso práctico, presentando el análisis detallado por rubro, de la capitalización o descapitalización del período. El método de preparación es muy simple pues basta calcular las diferencias entre las variaciones existidas según los libros contables y aquellas que reflejaron los balances ya en moneda homogénea, si esa diferencia son en beneficio de la empresa reflejará capitalización en el caso contrario descapitalización.

CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A.

Análisis detallado por rubro de la capitalización del período 1980, - mediante la comparación de las variaciones obtenidas en el ejercicio según libros y estados financieros ajustados a pesos de diciembre de 1980.

Cifras en miles de pesos

RUBRO	VARIACIONES	1980 Y 1979	CAPITAL	
	LIBROS	AJUSTADOS	DESCAP.	DESCAP. CAPITAL NETA
Caja y Bancos	( 150)	( 242)	92	
Cuentas por Cobrar	70	( 126)	196	
Almacén Materias Primas	180	67	113	
Almacén Prod. en Proceso	260	46	214	
Almacén Arts. Terminados	341	59	282	
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	701	( 196)	897	( 897)
Equipo de Transporte	-0-	-0-		
Mob. Equipo de Ofna.	-0-	-0-		
Maquinaria	200	200		
Edificio	-0-	-0-		
Terreno	-0-	-0-		
Pagos Ados. no Monetarios	70	40	30	
Depreciación acumulada	( 370)	( 588)	218	
TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE	( 100)	( 348)	248	( 248)
Proveedores	45	( 62)		107
Acreedores Diversos	278	35		243
Documentos por Pagar	180	( 124)		308
Impuestos por Pagar	74	60		14
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	577	( 95)		672
				672
Acreedor Hipotecario	( 200)	( 568)		368
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	( 200)	( 568)		368
				368
Capital Social	-0-	-0-		
Reserva Legal	70	89	19	
Utilidad del Ejerc. 1979	( 445)	( 552)		107
Utilidad del Ejerc. 1980	599	539		60
TOTAL CAPITAL CONTABLE	224	76	19	167
				146
CAPITALIZACIÓN NETA EN 1980 -( EN PESOS DIC. 1980)				<u>43</u>

## COMENTARIOS AL CUADRO ANTERIOR

1.- Todos los activos descapitalizan con excepción de los no circulantes depreciables ya que estos conservan su valor original.

2.- La mayor descapitalización se sufre en los activos circulantes ya que son los que tienen mayores cambios en los ciclos inflacionarios.

3.- Contra lo que normalmente se cree, los inventarios descapitalizan ya que se requiere de una mayor cantidad de efectivo para tener la misma existencia.

4.- Todos los renglones del pasivo capitalizan ya que al pagar - entregamos siempre moneda de menor poder adquisitivo. A la fecha desde que nuestro medio se encuentra en constante inflación, las tasas de interés siempre han sido menores que las de la inflación.

5.- En reservas existe descapitalización ya que la obligación con los accionistas una vez que se han reexpresados las cifras es mayor.

6.- En la utilidad del ejercicio de 1979 existe capitalización - ya que según libros les entregamos una menor cantidad de la que correspondía según valores ajustados.

7.- La utilidad del ejercicio capitaliza ya que les entregamos a los socios el resultado ya reexpresado y no lo que señalan los libros cantidad mayor.

Es necesario recordar que a los accionistas se les debe considerar como personas jurídicas distintas a la empresa (principio de la entidad) ya que de otra manera la descapitalización sufrida por la empresa-accionistas sería la diferencia entre las descapitalizaciones de los activos y las capitalizaciones de los pasivos, dejando un - -

neto de 105.

De hecho el cuadro anterior es el ESTADO DE RESULTADOS DE LA INFLACION ya que nos informa sobre la utilidad o pérdida sufrida por la empresa, provocada por ese fenómeno económico,

#### ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

La trascendencia de la informacion financiera alcanza uno de sus niveles más altos cuando se trata de uno de los tres estados financieros principales: EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.

Este documento junto con el balance general y el estado de resultados resumen la actividad de la empresa, permite evaluar eficientemente si el área financiera de la negociación, cuya principal responsabilidad es captar los recursos financieros y destinarlos a donde generen mayor productividad, está cumpliendo su cometido.

Este estado financiero permitirá a los lectores obtener elementos de juicio necesarios para evaluar la capacidad generadora de recursos de la empresa - un ente generador de riqueza - así como la habilidad para aplicarlos en las áreas que sean más productivas a la negociación.

#### FORMA DE PREPARACION

Este documento se elabora partiendo de un Balance General Comparativo entre dos períodos (1978-1979, 1979-1980, etc.) previamente ajustados y expresados en moneda homogénea, siempre de la fecha de cierre del período más reciente, calculando las diferencias entre ambos, las que permitirán conocer los orígenes y las aplicaciones de los recursos operados por la empresa.

Sin embargo, existen diferencias entre rubros que por sí mismas no reflejan ningún cambio financiero trascendente por lo que se hace

obligado efectuar una serie de reclasificaciones de las cuentas para mostrar la realidad de los cambios existidos en un período.

### RECLASIFICACION DE LAS CUENTAS

**CAPITAL DE TRABAJO.**— Este importante renglón que representa el combustible que mueve la maquinaria llamada empresa y que se determina restando el activo circulante el monto total del pasivo a corto plazo, permite conocer si la negociación está destinando recursos financieros a crecer o por el contrario, esta sacrificando estos recursos para cubrir obligaciones.

Analizar la diferencia existente entre dos períodos en cuanto al capital de trabajo movilizado, significa comprender si la empresa es o no productiva, si está o no bien administrada desde el punto de vista monetario. Empresa que no crece tiende a retroceder y si el capital de trabajo se estanca o disminuye se cumple el axioma anterior.

Como señale antes, si existe aumento neto de capital de trabajo entre dos períodos se agrupará dentro de las aplicaciones, en caso de disminución neta se clasificará como un origen.

**ACTIVOS NO CIRCULANTES.**— Este grupo que no sufre cambios constantes en su estructura debe detallarse, cuenta por cuenta, tanto los incrementos como las bajas por ventas o desechos, en el caso de los primeros se presentarán como aplicaciones de recursos y el segundo se integrará como orígenes.

**DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES.**— Si bien se agrupan restando el valor de los activos no circulantes dentro del balance general, es conveniente recordar que no representan un movimiento real de recursos, sino que son separaciones o segregaciones virtuales (contables) que disminuyen INTENCIONALMENTE LA UTILIDAD o incrementan la PERDIDA

de la empresa. Por esa razón dentro del estado financiero que comentamos se presentarán agregándose a la utilidad o restándose a la pérdida y formando un pequeño grupo junto con los incrementos o aplicaciones de otras reservas de capital, tal y como a continuación se muestra:

CASO I.- Se tiene la utilidad de 100, depreciaciones y amortizaciones de 100 y un incremento en reservas de 50: lo anterior se presentaría en el estado financiero así:

	Utilidad del Ejercicio	100
más:	Partidas que no representan un movimiento real de recursos:	
	Depreciaciones y Amortizaciones	100
	Reservas de Capital incrementadas	<u>50</u>
ORIGEN:	Total recursos generados por las operaciones normales de la empresa	<u><u>250</u></u>

CASO II.- Se tiene pérdida de 200, depreciaciones y amortizaciones de 180 y un incremento de reservas de 50: se presentará así:

	Pérdida del Ejercicio	( 200)
más:	Partidas que no representan un movimiento real de recursos:	
	Depreciaciones y Amortizaciones	180
	Reservas de Capital incrementadas	<u>50</u>
ORIGEN:	Total de recursos generados por las operaciones normales de la empresa	<u><u>30</u></u>

CASO III.- Se tiene pérdida de 200, depreciaciones y amortizaciones

nes de 120 y la reserva se incrementó en:

	Pérdida del Ejercicio	( 200)
más:	Partidas que no representan un movimiento real de recursos:	
	Depreciaciones y Amortizaciones	120
	Reservas de Capital incrementadas	<u>50</u>
APLICACION:	Total de recursos destinados a la absorción de la pérdida	<u>( 30)</u>

En los dos primeros casos todo el grupo de partidas se presentaría en el estado de Cambios en la Situación Financiera dentro del grupo de ORIGENES y en el tercer caso todo el grupo se presentaría en el de APLICACIONES.

**PASIVOS A LARGO PLAZO.**— Al igual que el activo no circulante se deben de analizar cada una de las cuentas mostrando como orígenes todos los nuevos créditos obtenidos y como aplicaciones todos aquellos pagos efectuados en el período.

**CAPITAL SOCIAL.**— Los incrementos representarán un origen de recursos y las disminuciones se presentarán como aplicaciones.

**RESULTADO DEL EJERCICIO.**— La utilidad siempre se presentará como origen (Caso I) y la pérdida como origen si al integrarse con las depreciaciones y amortizaciones se vuelve positiva (Caso II) o en su defecto todo el grupo se presentará como aplicación (Caso III).

**UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES.**— Si disminuyen se agruparán como aplicaciones y si aumentaron como orígenes.

A continuación presento la hoja de trabajo previa a la elaboración del estado de cambios en la situación financiera.

CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A.

HOJA DE TRABAJO para el Estado de Cambios en la Situación Financiera por el periodo comprendido entre los balances generales cerrados al - 31 de diciembre de 1979 y 1980 (cifras ajustadas a pesos de diciembre de 1980).

<u>RUBRO</u>	<u>1980</u>	<u>1979</u>	<u>ORIGEN</u>	<u>APLICACION</u>
Activo Circulante	4,768	4,964		
Pasivo a Corto Plazo	<u>3,131</u>	<u>3,226</u>		
Capital de Trabajo	1,637	1,738	101	
Equipo de Transporte	873	873	-	-
Mob. y Equipo de Oficina	778	778	-	-
Maquinaria	2,827	2,627		200
Edificio	1,751	1,751	-	-
Terreno	525	525	-	-
Pagos adelantados no Monetarios	188	148		40
DEPRECIACIONES DE:				
Equipo de Transporte	( 498)	( 323)		
Mob. y Equipo de Oficina	( 261)	( 183)		
Maquinaria	(1,071)	( 788)		
Edificio	<u>( 210)</u>	<u>( 158)</u>		
TOTAL DE DEPRECIACIONES	(2,040)	(1,452)	588	
Acreedor Hipotecario	1,200	1,768		568
Capital Social	4,249	4,249	-	-
Reserva Legal	163	74	89	
Utilidad del Ejercicio 1979	-	552		552
Utilidad del Ejercicio 1980	539	-	539	
Capitalización por cambios en el Nivel General de Precios	388	345	43	
SUMAS IGUALES:			<u>1,360</u>	<u>1,360</u>

CIA. INDUSTRIAL ABC, S. A.

Estado de Cambios en la Situación Financiera por el período comprendido entre el 3° de diciembre de 1979 y el 31 de diciembre de 1980 ajustada la moneda al poder adquisitivo a la última fecha de acuerdo al - Índice General del Índice Nacional de Precios al Consumidor base 1968 y 1978 del Banco de México.

Cifras en miles de pesos y porcientos

<u>RECURSOS PROVENIENTES DE:</u>	<u>MILES DE PESOS</u>	<u>PORCIENTOS</u>
Utilidad del Ejercicio 1980	539	39.6
Más: Partidas que no representan movimiento real de recursos:		
Depreciaciones y Amortizaciones del período	588	43.2
Incremento de Reservas	<u>89</u>	<u>6.6</u>
Total de Recursos generados por las operaciones normales de la empresa	1,216	89.4
Disminución neta de capital de trabajo	101	7.4
Capitalización inflacionaria 1980	<u>43</u>	<u>3.2</u>
TOTAL DE RECURSOS GENERADOS	<u><u>1,360</u></u>	<u><u>100.0</u></u>
 RECURSOS APLICADOS EN:		
Aumentos de Activos no Circulantes:		
Maquinaria	200	
Pagos Adelantados no Monetarios	<u>40</u>	17.6
Disminución de Pasivos a Largo Plazo		
Acreedor Hipotecario	568	41.8
Disminución de Capital Contable		
Distribución Utilidad 1979	<u>552</u>	<u>40.6</u>
TOTAL DE RECURSOS APLICADOS	<u><u>1,360</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

BREVES REGLAS PARA INTERPRETAR EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION -  
FINANCIERA

1.- El capital de trabajo si no se incrementa debe permanecer — constante y por é llo debe ubicarse dentro del grupo de las aplicacio- nes, en caso contrario (como en el ejemplo) señala una disminuci3n en la capacidad generadora de recursos de la empres para el futuro.

2.- Debe destinarse a la reposici3n de los activos no circulantes una cantidad al menos igual a la que por concepto de depreciaciones y amortizaciones disminuy3 en el per3odo el mismo grupo. Desde luego es ta reinversi3n puede destinarse a un s3lo rubro o a varios si es nece- sario.

3.- Es necesario mantener los pasivos a largo plazo ya que gene- ran capitalizaci3n, en el caso de alg3n vencimiento de é llos debe tra- mitarse su redocumentaci3n o la contrataci3n de otro que lo substitu- ya.

4.- En épocas de inflaci3n no es conveniente retener sus utilida- des a los socios (desde luego s3lo aquellas calculadas sobre la base\_ de estados financieros reexpresados) a menos que exista necesidad de\_ esos recursos o se programen nuevas inversiones.

## B I B L I O G R A F I A

### CONTABILIDAD BASICA, TOMO I , III , IV.

Artur W. Holmes, C.P.A.; James Don Edwards, Ph.D., C.P.A., Gilbert P. Maynard, Ph.D., C.P.A. ; Robert A. Mejer, Ph., C.P.A.

Compañía Editorial Continental S.A., México,D.F., Décima edición julio de 1981. Pags. 11-59 665-727 724-744

### ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Calvo Langarica Cesar, C.P. Publicaciones Administrativas y Contables S.A., 3a. Edición Pags. A-1/A-15 y B-1/B-12 C-1/C-8

### LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU ANALISIS.

F. Gutiérrez Alfredo C.P.; Fondo de Cultura Económica Sección de obras de Economía, México,D.F., Ediciones Olimpia,S.A., 4a. Reimpresión 1980. Pags. 1-89 y 193-238.

### EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS DEFICIENCIAS EN LAS EM PRESAS.

Macias Roberto C.P., Ediciones Contables y Administrativas,S.A., 13a. Edición Pags. 1-68

### EL ANALISIS FINANCIERO EN LA AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS.

Marttelo D. Cesar, C.P. Ediciones Contables y Administrativas,S.A. 3a. Reimpresión 1980. Pgs. 31-52

### ANALISIS E INTERPRETACION ACTUAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Hurtado Joachin Jose Manuel C.P.: Oropeza Gurrola Jesús Octavio, - C.P. ; Gáma Oropeza Rodolfo, C.P.; Hurtado Joachin Leopoldo, Lic.- Ediciones DAC.,S.A. México, 2a. Edición Marzo 1981 Pags. 7-89

### CONTABILIDAD GENERAL.

Anzures Maximino, C.P., 2a. Edición, Décima Reimpresión; México -- D.F., 1977 Pags. 1-9

### ADMINISTRACION FINANCIERA DE EMPRESAS.

Weston Fred J.; F. Brigham Eugene. Editorial Interamericana, 3a edición  
México, D.F., 1975 Pags. 560-574

NORMAS Y PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos S.A., División Editorial al  
Servicio de la difusión e incremento de la Literatura Técnica de la -  
profesión Contable. 9a. Edición 1980 Pags. 5-19

LA ADMINISTRACION Y LOS SISTEMAS DE INFORMACION.

Gómez Morfin Juaquín, Editorial DIANA, S.A., 2a Edición.

INFORMACION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS.

W. Nenis Germán, Editorial Banca y Comercio

METODOLOGIA DEL ANALISIS E INTERPRETACION DE LA INFORMACION FINANCIERA.

Secretaría de Comercio, Dirección General de Administración y Desarrollo -  
Personal. 1982 APUNTES.

TECNICA PRESUPUESTAL.

Del Río González Cristóbal C.P. Y M.C.A. Litograf, S.A. 9a. Edición -  
1980 Pags. 1-24 - 1-29

ELEMENTOS DEL METODO ESTADISTICO.

García Pérez Andrés, 3a. Edición Pags. 201-224.

EL A.B.C. DE LA CORRELACION Y SUS APLICACIONES SOCIALES.

Instituto de Investigaciones Sociales de La Universidad Nacional Auto-  
noma de México.- Uribe Villegas Oscar, México 1962 1a. Edición

BREVE HISTORIA DE LA PROFESION DEL CONTADOR PUBLICO.

Mancera Rafael C.P. Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C.

BOLETIN No. 1 DE LA COMISION DE PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA DEL I.M.C.P.

LA CONTABILIDAD Y LAS DECISIONES ADMINISTRATIVAS.

Teoría, Método y Uso Homer A Black ; John G. Champión Editorial -  
DIANA, S.A., 1a. Edición 1971 Pags. 29-38

## T E S I S

### ES LA CONTABILIDAD UNA CIENCIA O UNA TECNICA.

Flores Meyer Guillermo C.P. 1968 Pags. 54-57

### ANALISIS DE LA PROFESION DEL CONTADOR PUBLICO.

Su preparación Académica e importancia de su especialización.

Rivera Luna Elsa 1974

### CONSIDERACIONES SOBRE EL EJERCICIO DE LA CONTADURIA PUBLICA.

Ramírez Díaz Ramiro 1975

### ESTUDIO DEBRE CONCEPTOS BASICOS Y PROCEDIMIENTOS DE CRITICA DE LA CONTADURIA PUBLICA.

Rodríguez Du Halt Luis 1982

Campos de actuación profesional del Contador Público en México.-  
Consejo Directivo del Instituto Mexicano de Contadores Públicos en  
Nuevo León A.C.

### ORIGEN Y EVOLUCION DE LA CONTABILIDAD.

Gutiérrez Manero Federico 1978.