

301808
320808
29-3



UNIVERSIDAD DEL VALLE DE MEXICO

**PLANTEL TLALPAN
INCORPORADA A LA U. N. A. M.
CARRERA DE CONTADURIA PUBLICA**

**CONTABILIDAD ELEMENTAL
PARA EJECUTIVOS NO FINANCIEROS**

TESIS CON
FALSA DE ORIGEN

TESIS

Que para obtener el Título de
LICENCIADO EN CONTADURIA
presenta

TOMAS RUIZ HUBARD



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 está 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.

INDICE GENERAL

Página

INTRODUCCION

CAPITULO I

LA CONTABILIDAD Y SU PROCESO

1. 1.-	Concepto	1
1. 2.-	Importancia de la contabilidad	2
1. 3.-	Su estructura (principios)	3
1. 4.-	El Activo y su clasificación	6
1. 5.-	El Pasivo y su clasificación	7
1. 6.-	El Capital y su clasificación	9
1. 7.-	Teoría del cargo y del abono	10

CAPITULO II

LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. 1.-	<u>Estado de situación financiera</u>	
2. 1.1	Teoría del balance general	12
2. 1.2	Fórmulas del balance	12
2. 1.3	Formas de presentación del balance	13
2. 2.-	<u>Estado de resultados o de pérdidas y ganancias</u>	
2. 2.1	Teoría del estado de pérdidas y ganancias	17
2. 2.2	Renglones del estado de pérdidas y ganancias	17
2. 2.3	Clasificación de las utilidades	18
2. 2.4	Formas de presentación del estado de resultados	19
2. 2.5	Relación con el balance general	22

2. 3.-	<u>Estado de costo de producción</u>	
2. 3.1	Diferencia entre la contabilidad de un industrial y la de un comerciante	22
2. 3.2	Clasificación de los elementos del costo de producción	23
2. 3.3	Forma del estado de costo de producción	25
2. 4.-	<u>Estado de cambios en la posición financiera</u>	
2. 4.1	Importancia	27
2. 4.2	Capital de trabajo	28
2. 4.3	Forma del estado de cambios en la posición financiera	29
CAPITULO III		
ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		
3. 1.-	<u>Importancia</u>	35
CAPITULO IV		
METODOS DE ANALISIS VERTICAL		
4. 1.-	<u>Porcentajes integrales y totales</u>	38
4. 2.-	<u>Razones simples</u>	44
4. 2.1	Razones de liquidez	44
4. 2.2	Razones de apalancamiento	48
4. 2.3	Razones de actividad	49
4. 2.4	Razones de lucratividad	51
4. 3.-	<u>Razones estándar</u>	52

	Página
4. 3.1 Razones de liquidez	53
4. 3.2 Razones de apalancamiento	56
4. 3.3 Razones de actividad	56
4. 3.4 Razones de lucratividad	58
CAPITULO V	
METODOS DE ANALISIS HORIZONTAL	
5. 1.- <u>Aumentos y disminuciones</u>	60
5. 2.- <u>Tendencias</u>	63
5. 3.- <u>Gráfico</u>	65
5. 3.1 Punto de equilibrio	65
5. 3.2 Cálculos por tanteos.	68
5. 3.3 Solución algebraica al punto de equilibrio	69
CAPITULO VI	
METODOS DE ANALISIS DE COMPARACION	
6. 1.- <u>Importancia</u>	71
6. 2.- <u>Método deductivo</u>	71
6. 3.- <u>Método histórico</u>	72
6. 4.- <u>Método de promedios internos</u>	73
CONCLUSIONES	75
BIBLIOGRAFIA	76

INTRODUCCION

Es indudable que el siglo que vivimos se ha caracterizado por los grandes cambios que ha sufrido la humanidad en todos sus ámbitos. La contabilidad como disciplina y como actividad profesional no ha sido ajena a ellos; ésto debido a la transformación que en su campo de acción ha sufrido. En efecto, si el mercantilismo del siglo XVIII y el liberalismo del siglo XIX, aparejados a la revolución industrial, hicieron que la contabilidad se superara para poder llenar su objeto y cumplir con sus fines propios.

En todos los tiempos y en todos los pueblos ha sido siempre necesario registrar ciertos hechos económicos. En primer término estuvieron quizá los derivados entre gobernantes y gobernados, por lo que hace a la imposición y recaudación de tributos, así como las transacciones realizadas entre negociantes, especialmente las relativas a préstamos, pagos, ventas y demás.

Sin embargo, este registro de la actividad económica, aun que informe todavfa, constituyó el antecedente necesario para llegar a la contabilidad actual. No fue hasta el Renacimiento, con su aportación de nuevas ideas tanto en el arte como en la ciencia y el comercio, cuando el auge de la actividad económica planteó la necesidad de una contabilidad sistemática. Consecuencia de esa necesidad fue la teoría de la Partida Doble y el concepto del Balance.

De acuerdo con lo anteriormente expuesto, se denota que la contabilidad ha tomado una complejidad tal, que en estos tiempos el desarrollo de la industria y comercio ha tenido un gran crecimiento, y la existencia de muchos accionistas y gerentes sin nociones de contabilidad elementales para la toma de decisiones y saber la situación económica de la entidad en un momento determinado.

CAPITULO I

LA CONTABILIDAD Y SU PROCESO

1. 1.- Concepto

(1) "La contabilidad financiera es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica."

Las características fundamentales que debe tener la información contable son:

a) La utilidad es la cualidad de adecuarse al propósito del usuario.

b) El contenido informativo está basado en su capacidad de representar simbólicamente (con palabras y cantidades) a la entidad.

c) La oportunidad de la información contable es el aspecto esencial de que llegue a manos del usuario cuando éste pueda usarla para tomar sus decisiones a tiempo para lograr sus fines.

d) La confiabilidad es la característica de la información contable por la que el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ella.

- (1) Principios de Contabilidad
Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.
Boletín A1. Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera. Pág. 3 pp. 13 México, D.F.

1. 2.- Importancia de la Contabilidad

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

a) El empresario invierte valores en el negocio y necesita comprobar que su movimiento esté justificado, y las existencias en todo tiempo sean las debidas, siendo que estos valores son manejados por sus empleados.

b) No solamente se invierten valores propios en el negocio, sino también valores ajenos, procedentes de compras a crédito o préstamos y por lo tanto se requiere conocer los pormenores de estos compromisos para cumplirlos debidamente.

c) Al registrar las operaciones realizadas y los resultados de las mismas, se va haciendo historia, de cuyo estudio puede obtener saludables enseñanzas el empresario para normar sus actos futuros.

d) Los impuestos están basados en la inversión de capitales, producto de los mismos, u otras operaciones de comercio. Por lo tanto, se requiere llevar contabilidad que sirva como fuente de datos y pruebas, en el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

Existen dos sectores interesados en la información contable. El primero, formado por elementos internos de la empresa; el segundo, por entidades, instituciones o personas ajenas a la empresa.

La información que necesita uno y otro sector es distinta; quizá más extensa y minuciosa en el primer caso, pero de mayor trascendencia en el segundo.

Esto justifica que, en la actualidad, se hable de contabi

lidad administrativa para designar todo el sistema de información contable necesario para la correcta conducción de la empresa, al mismo tiempo que se habla también de contabilidad financiera, refiriéndose al sistema de cuentas y estados que tiene por objeto informar a los centros financieros (bancos, bolsas de valores, etc.), a los trabajadores de la empresa, al fisco, y, en último término, pero no por eso menos importante, al público en general.

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

1. 3.- Su estructura

(2) "Los principios de contabilidad son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros, los cuales son:"

ENTIDAD. La actividad económica es realizada por entidades identificables, las que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad.

La personalidad de un negocio es independiente de la de sus accionistas o propietarios y en sus estados financieros se

- (2) Principios de Contabilidad
Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.
Boletín A.I.
Esquema y Teoría Básica de la Contabilidad Financiera
Pág. 7 pp. 13 México, D.F.

lo deben incluirse los bienes, valores, derechos y obligaciones de este ente económico independiente.

La entidad puede ser una persona física, una persona moral o una combinación de varias de ellas.

REALIZACION. La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan.

Las operaciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se consideran por ella realizados cuando:

- a) Ha efectuado transacciones con otros entes económicos.
- b) Han tenido lugar transformaciones internas que modifican la estructura de recursos o de sus fuentes.
- c) Han ocurrido eventos económicos externos a la entidad o derivados de las operaciones de ésta y cuyo efecto puede -- cuantificarse razonablemente en términos monetarios.

PERIODO CONTABLE. La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en periodos convencionales. Las operaciones y eventos, así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el periodo en que ocurren; por tanto, cualquier información contable debe indicar claramente el periodo a que se refiere.

VALOR HISTORICO ORIGINAL. Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente o la estimación razonable que de ellos se haga al momento en que se consideren realizados contablemente.

NEGOCIO EN MARCHA. La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario, por lo que las cifras de sus estados financieros representarán valores históricos.

Cuando las cifras representen valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y solamente serán aceptables para información general cuando la entidad esté en liquidación.

DUALIDAD ECONOMICA. Esta dualidad se constituye de:

- a) Los recursos de los que dispone la entidad para la realización de sus fines.
- b) Las fuentes de dichos recursos.

La doble dimensión de la representación contable de la entidad es fundamental para una adecuada comprensión de su estructura y relación con otras entidades.

REVELACION SUFICIENTE. La información contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad.

IMPORTANCIA RELATIVA. La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios.

CONSISTENCIA. Los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo. La información contable debe ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación para, mediante la comparación de los

estados financieros de la entidad, conocer su evolución y, mediante la comparación con estados de otras entidades económicas conocer su posición relativa.

1. 4.- El Activo y su clasificación

Todo activo es el derecho que tiene valor para su dueño. La definición de la empresa como un conjunto de activos implica que en cualquier momento queda descrita la empresa por la lista de sus activos en ese momento.

Ejemplos de activos son los depósitos bancarios, el derecho de recibir cierta suma de dinero de un banco (que conoce el contador con el nombre de efectivo), las sumas por cobrar en pago de mercancía o servicios que han comprado los clientes y que aún no han pagado (llamadas cuentas por cobrar) y las mercancías no vendidas (inventarios).

Tomando en cuenta las características que tienen los diferentes renglones del Activo, y considerando como básico la mayor o menor disponibilidad del Activo, éste se clasifica de la manera siguiente:

Circulante

Activo: Fijo
 Cargos Diferidos

De acuerdo con la clasificación anterior y no perdiendo de vista las características principales de mayor o menor disponibilidad o exigibilidad, podemos definir cada grupo:

CIRCULANTE. - Se denomina Activo Circulante al conjunto de recursos que dentro de la empresa están en constante movimiento o circulación considerándose como transitorios. Dentro de este grupo quedan comprendidos los siguientes valores:

Caja, Bancos, Clientes, Documentos por Cobrar, con vencimiento

miento máximo a fecha de cobro de doce meses contados a partir de la fecha del Balance, saldos de Deudores varios, inventarios; inversiones cuya recuperación se vaya a efectuar dentro del año siguiente a la fecha de este documento, etc.

FUJO.- Denominamos como Fijo, al grupo de valores que dentro de la empresa tienen el carácter de inversiones permanentes, es decir, inversiones a largo plazo. La mayoría de estos recursos intervienen en forma secundaria o indirecta en la realización de las operaciones de la empresa.

Como ejemplos tenemos: el Mobiliario y Equipo de Oficina, la Maquinaria y Equipo Industrial, el Equipo de Reparto, el Edificio, el Terreno, etc.

CARGOS DIFERIDOS.- (denominados también por algunos, ACTIVO DIFERIDO), que son aquellas inversiones que con el transcurso del tiempo se convierten en gastos, pero que por el momento tienen un verdadero valor, que en caso de venta del negocio puede recuperarse. Citaremos como ejemplos los gastos de instalación del negocio, que a veces pueden ser cuantiosos y que en el transcurso del tiempo se amortizan; y los pagos anticipados como por ejemplo: la renta de un inmueble, que se paga por adelantado cubriendo un período de uno o varios años en que se irá amortizando también, a medida que vaya transcurriendo el período de su vigencia.

1. 5.- El Pasivo y su clasificación

Hay dos fuentes de financiamiento de los activos de la empresa: sus propietarios (capital) y sus acreedores (pasivo). Todo acreedor es aquel de quien la empresa ha adquirido bienes o servicios que está obligada a pagar, o bien a prestar servicios por ellos en el futuro. El importe de los activos financiado por los acreedores de la compañía, dan la medida de su pasivo o de los derechos de los acreedores.

Pasivos característicos son las sumas que se deben a otras empresas ("Proveedores") por mercancías o servicios suministrados a la compañía anticipadamente al pago ("Cuentas por pagar"); las sumas prestadas por bancos y por otras entidades por periodos relativamente cortos (documentos por pagar), y las sumas recibidas en préstamo a largo plazo (bonos y obligaciones por pagar a empréstitos a largo plazo).

Tomando en cuenta las características que tienen los diferentes renglones del PASIVO y considerando como básico la mayor o menor exigibilidad del PASIVO, éste se clasifica de la manera siguiente:

A Corto Plazo
Pasivo: A Largo Plazo
Créditos Diferidos

A CORTO PLAZO.- Se entiende por Pasivo a Corto Plazo, todas aquellas obligaciones contraídas por la empresa hasta la fecha del Balance y cuyo pago debe efectuarse dentro del año siguiente a la fecha de dicho documento. Como ejemplo de este grupo tenemos los adeudos a favor de Proveedores, Acreedores, Documentos por pagar, etc.

A LARGO PLAZO.- Se considera en este grupo, todas aquellas obligaciones cuyo vencimiento excede al plazo estipulado para el Pasivo a corto plazo, es decir, que deben cubrirse después del año siguiente a la fecha del balance. Como ejemplos tenemos los Créditos Hipotecarios, Documentos por pagar a más de doce meses, etc.

CREDITOS DIFERIDOS.- (También llamado por algunos PASIVO DIFERIDO), que son productos cobrados por anticipado. Paralelamente a los cargos diferidos existen los créditos diferidos, pues si a su vez a la empresa se cubre el alquiler de un edificio, adelantado por varios años, hasta que no transcurren éstos y se mantenga el contrato de arrendamiento, el cobro no po

drá considerarse como producto, debiendo ser mientras tanto, - un pasivo o responsabilidad que se "differe".

1. 6.- El Capital y su clasificación

El término capital, tiene diversos significados, según el punto de vista:

a) En finanzas, capital es toda inversión que se hace con fines lucrativos, bien sea para la producción de bienes o servicios, compraventa de ellos, o simplemente prestando dinero - para percibir intereses.

b) En contabilidad, capital es el conjunto de bienes invertidos por el empresario en el negocio, que viene a ser la - diferencia entre su Activo y Pasivo.

(3) "El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. - nos dice que el capital contable representa la inversión de - los accionistas o socios en una entidad y consiste normalmente en las aportaciones, más las utilidades retenidas o menos las pérdidas acumuladas, más otro tipo de superavit, en su caso".

Ejemplo:	CASO	
CUENTAS	A	B
Capital social (aportaciones)	\$ 100,000.00	\$ 100,000.00
Utilidades retenidas	150,000.00	
(Pérdidas) Acumuladas		(150,000.00)
(Pérdidas) y Ganancias del Ejercicio	40,000.00	(40,000.00)
Reserva Legal	9,500.00	
Otro Superavit	4,000.00	4,000.00
CAPITAL CONTABLE	\$ 303,500.00	(\$ 86,000.00)

(3) Principios de Contabilidad
 Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.
 Boletín C. II Capital Contable.
 Pág. 1 pp. 5 México, D.F. 1973

1. 7.- Teoría del Cargo y del Abono

Las cuentas sirven para registrar el movimiento de valores y que deben anotarse las operaciones, bien sea en su DEBE o en su HABER, según que haya habido aumento o disminución.

Por lo cual podemos apreciar:

1) Que toda operación mercantil afecta un capítulo del balance (Activo, pasivo o capital).

2) Que la operación debe registrarse en las cuentas afectadas.

3) Que este registro debe hacerse cargando o abonando las cuentas, es decir, anotando del lado del DEBE una, y la otra - del lado del HABER.

4) Consecuentemente, por cada cargo debe hacerse un abono tocando cuentas distintas y habrá muchos casos en que se cargue una cuenta abonando dos o más y viceversa, pero siempre debiendo ser por igual cantidad los cargos y los abonos que se hagan.

A esta forma de hacer las anotaciones se le llama en contabilidad PARTIDA DOBLE, porque en virtud de ella las anotaciones deben hacerse dos veces. Una vez cargando una o varias -- cuentas, y otra, abonando una o varias cuentas, debiendo ser, como antes dijimos, igual al importe de los cargos que el de los abonos. Esta igualdad se explica, pues los aumentos y las disminuciones que cada operación trae consigo, son por igual - cantidad.

Sin embargo, debe tenerse presente que las cuentas del activo no se manejan igual que las del pasivo y capital porque:

a) Cuando una cuenta de activo aumenta, debe cargarse y - cuando disminuye debe abonarse.

b) En las cuentas de pasivo y capital, su manejo debe ser a la inversa: Cuando aumenta el pasivo, debe abonarse la cuenta y cuando disminuye, debe cargarse procediendo en la misma forma con las cuentas de capital.

c) En las cuentas de resultados, éstas se abonan por los productos o utilidades que son aumentos al capital, y se cargan por los gastos o pérdidas que son disminuciones a dicho capital.

REGLA PARA CARGAR Y ABONAR

Se cargan las cuentas por:

- 1) Aumenta el activo
- 2) Disminuye el pasivo
- 3) Disminuye el capital

Se abonan las cuentas por:

- 4) Disminuye el activo
- 5) Aumenta el pasivo
- 6) Aumenta el capital

CAPITULO II

LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. 1.- Estado de Situación Financiera

2. 1.1- Teoría del Balance General

Tanto la relación de valores de activo, como la de valores de pasivo y el capital, se exponen en un documento llamado "Balance General", que tiene por objeto mostrar la situación financiera de la empresa, pues por un lado presenta sus recursos totales y por el otro sus deudas y capital o patrimonio en un momento dado, o sea, la fecha que necesariamente debe consignarse en dicho documento.

2. 1.2- Fórmulas del Balance

El examen cuidadoso de estas definiciones revela algo muy importante: que los términos "activo", "pasivo" y "capital contable" representan simplemente dos puntos de vista del mismo conjunto de recursos. Desde uno de los puntos de vista los consideramos activos (o sea, derechos de propiedad de la empresa). Cuando los mismos recursos se reclasifican de acuerdo con su origen, sin embargo, los llamados pasivos y capital contable, o simplemente "derechos de otros".

Esta duplicación de las evaluaciones contables se expresa formalmente por medio de la ecuación contable:

$$\text{ACTIVO TOTAL} = \text{PASIVO TOTAL} + \text{CAPITAL CONTABLE.}$$

El total de los activos de la empresa forzosamente ha de ser igual a sus obligaciones totales, porque los dos totales evalúan dos aspectos de un solo conjunto de recursos.

Si un negocio no tiene pasivo alguno es que ha recibido - todo su activo por parte de sus dueños. En tal caso, la relación entre el activo y la participación de los propietarios o accionistas puede ser expresada en la siguiente ecuación:

$$\text{ACTIVO} = \text{CAPITAL}$$

Para poder ilustrar esta relación, supongamos que la --- Calvert Cleaning Company ha quedado organizada y ha obtenido - su activo inicial de \$12,000.00 de la venta de acciones de capital a los propietarios. La situación financiera del negocio se expresa en la ecuación:

$$\begin{aligned} \text{ACTIVO} &= \text{CAPITAL} \\ \$ 12,000 &= \$ 12,000 \end{aligned}$$

Supongamos que a continuación, la Calvert toma prestado - \$ 5,000 de un banco. Ya tiene entonces \$17,000 de activo; --- \$12,000 de esta suma provino de los propietarios y \$5,000 de - sus acreedores. Esto se expresa como sigue, en forma de ecuación:

$$\begin{aligned} \text{ACTIVO} &= \text{PASIVO} + \text{CAPITAL} \\ \$ 17,000 &= \$ 5,000 + \$ 12,000 \end{aligned}$$

2. 1.3- Formas de presentación del Balance General

El Balance General puede formularse de dos manera para su presentación:

- a) En forma de Reporte
- b) En forma de Cuenta.

El Balance en forma de reporte consiste en colocar en el papel donde se formula dicho documento, los elementos que los

constituyen, en forma vertical, relacionando en primer lugar - el Activo con su suma correspondiente y a continuación se relaciona el Pasivo con su respectiva suma, de tal manera que se pueda restar de la suma del Activo, obteniéndose como último - dato el importe del capital.

Esta manera de hacer el Balance se basa en la fórmula que dice:

$$\text{CAPITAL} = \text{ACTIVO} - \text{PASIVO}.$$

El Balance en Forma de Cuenta se formula dividiendo sus - elementos en dos grupos, colocando del lado izquierdo del papel el Activo con la suma correspondiente y del lado derecho - el Pasivo con la suma respectiva, así como el Capital; se suman estas dos últimas partidas y el total debe ser igual a la suma del Activo. Es decir, que las sumas de ambos lados deben ser iguales.

Por el hecho de estar balanceadas ambas sumas, a este documento se le denomina: Balance.

Esta última forma de presentar el Balance se basa en la - ecuación del Activo que dice:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{CAPITAL}.$$

Por esta circunstancia, y por ser la forma más común de - hacer el balance, a la fórmula del Activo se le conoce normalmente con el nombre de "Fórmula del Balance".

A continuación ejemplificaremos los dos tipos de balance:

La presentación que corresponde a la fórmula CAPITAL = ACTIVO - PASIVO y que se conoce como "Forma de Reporte".

COMPARIA INDUSTRIAL, S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

A C T I V O			
CIRCULANTE			
Caja	\$	2,500.00	
Mercancías		80,700.00	
Clientes		<u>12,600.00</u>	\$ 95,800.00
FIJO			
Mobiliaria y Equipo	\$	33,660.00	
Depreciación	(<u>3,060.00</u>)	30,600.00
CARGOS DIFERIDOS			
Gastos de Instalación			<u>12,500.00</u>
SUMA EL ACTIVO			\$ 138,900.00
P A S I V O			
A CORTO PLAZO			
Proveedores	\$	6,700.00	
A LARGO PLAZO			
Documentos por pagar			10,000.00
CREDITOS DIFERIDOS			
Intereses anticipados			<u>200.00</u>
SUMA EL PASIVO			\$ <u>16,900.00</u>
C A P I T A L			
Capital Social	\$	100,000.00	
Utilidad del ejercicio		<u>22,000.00</u>	\$ <u>122,000.00</u>

Fórmula (C) \$ 122,000.00 = (A) \$ 138,900.00 - (P) \$ 16,900.00

La presentación que corresponde a la fórmula ACTIVO = PASIVO + CAPITAL y que se conoce como "Forma de cuenta".

COMPARIA INDUSTRIAL, S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

A C T I V O		P A S I V O	
CIRCULANTE		A CORTO PLAZO	
Caja	\$ 2,500.00	Proveedores	\$ 6,700.00
Hercancias	80,700.00		
Cientes	<u>12,600.00</u>		
	\$ 95,800.00		
FIJO		A LARGO PLAZO	
Mobiliaria y equipo	\$ 33,660.00	Documentos por pagar	10,000.00
Depreciación	(<u>3,060.00</u>)		
	30,600.00		
CARGOS DIFERIDOS		CREDITOS DIFERIDOS	
Gastos de Instalación	12,500.00	Intereses anticipados	<u>200.00</u> \$ 16,900.00
		C A P I T A L	
		Capital Social	\$ 100,000.00
		Utilidad del Ejercicio	<u>22,000.00</u> 122,000.00
SUMA EL ACTIVO	\$ <u>138,900.00</u>	SUMA EL PASIVO Y EL CAPITAL	\$ <u>138,900.00</u>

2. 2.- Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias

2. 2.1- Teoría del estado de pérdidas y ganancias

El Estado de Pérdidas y Ganancias es un documento que muestra los resultados obtenidos por la empresa en determinado período (generalmente un año), como consecuencia de sus operaciones. Este documento expone en varios renglones, los distintos conceptos de utilidad y pérdida. Así como el Balance es estático, el Estado de Resultados, por su naturaleza, es dinámico ya que abarcan un período.

2. 2.2- Renglones del Estado de Pérdidas 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, debe tomarse así las compras como las ventas en su cantidad "neta", esto es: restándole tanto las rebajas como las devoluciones.

La utilidad bruta no representa el aumento neto al capital, pues resulta modificada por los siguientes conceptos:

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

b) Disminuida por los "gastos de administración" o sea, los que implica la dirección del negocio, tales como 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, teléfonos, 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 representadas por intereses cobrados y pagados, descuentos en 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 "diversos" o sea, todos aquellos que provienen de transacciones con valores que, si bien figuran en la Contabilidad, en realidad no forman parte del giro principal de la empresa.

Entre ellos se cuentan: rentas y gastos de edificios que se alquilan, dividendos sobre acciones y bonos que posea la empresa, etc.

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

2. 2.3- Clasificación de las utilidades

La combinación de todos los conceptos que forman el Estado de Resultados determina los siguientes conceptos de utilidad:

a) Ventas menos costo de lo vendido, es igual a la utilidad bruta.

b) Utilidad bruta 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 antes de impuestos.

e) Utilidad antes de impuestos, menos I.S.R. y P.T.U., es igual a Utilidad neta o líquida.

2. 2.4- Formas de presentación del Estado de Resultados

El Estado de Resultados puede formularse al igual que el Balance General, de dos maneras para su presentación:

- a) En forma de Reporte
- b) En forma de Cuenta.

El Estado de Resultados en forma de reporte, ofrece la ventaja de mostrar las diferentes clases de resultados parciales obtenidos, antes de determinar la utilidad neta, siendo esta forma la que más se usa.

El Estado de Resultados en forma de cuenta, es en el cual se colocan a la izquierda los conceptos de gastos y a la derecha, los conceptos de productos, pero que no se emplea con frecuencia por carecer de información sobre los diversos conceptos de la utilidad.

a) Forma de Reporte

COMPAÑIA INDUSTRIAL, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

Ventas	\$ 210,800.00
* Devoluciones y rebajas sobre venta	<u>1,800.00</u>
Ventas netas	\$ 209,000.00
Costo de Ventas	<u>141,970.00</u>
Utilidad bruta	\$ 67,030.00
Gastos de venta	<u>19,530.00</u>
Utilidad en ventas	\$ 47,500.00
Gastos de Administración	25,851.00
Gastos y (Productos) financieros	<u>885.00</u>
Utilidad en operación	\$ 20,764.00
Otros gastos y (productos)	(<u>1,236.00</u>)
Utilidad antes de impuestos	\$ 22,000.00
I.S.R.	9,240.00
P.T.U.	<u>1,760.00</u>
Utilidad neta	\$ 11,000.00 *****

* El renglón de devoluciones y rebajas sobre venta, se usa en el estado de resultados como información para los administradores.

b) Forma de Cuenta

COMPARIA INDUSTRIAL, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

Costo de Ventas	\$ 141,970.00	Ventas netas	\$ 209,000.00
Gastos en Ventas	19,530.00	Otros productos	<u>1,236.00</u>
Gastos de Administración	25,851.00		
Gastos Financieros	885.00		
Impuestos	11,000.00		
Utilidad neta	<u>11,000.00</u>		
SUMA	\$ 210,236.00 *****	SUMA	\$ 210,236.00 *****

2. 2.5- Relación con el Balance General

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

a) El inventario final de mercancías es indispensable para determinar el costo de ventas, y en el balance aparece como partida de Activo.

b) La utilidad neta también es partida que figura en ambos documentos: en el Estado de Pérdidas y Ganancias, como resultado final de las operaciones y en el Balance, como acumulación al capital original, para determinar el capital actual.

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

2. 3.- Estado de costo de producción

2. 3.1- Diferencia entre la contabilidad de un industrial y la de un comerciante

Mientras que el comerciante recibe el producto ya elaborado para su venta, el industrial tiene que elaborarlo. En consecuencia, éste tendrá que llevar una contabilidad especial a fin de determinar el costo del artículo que produce.

(1) "El comerciante, para determinar la utilidad o la pérdida en su negocio, formula un Estado de Pérdidas y Ganancias. El industrial, para llegar a saber el resultado de su negocio, necesita, además, el Estado del Costo de la Producción.

- (1) Técnica de los costos
Sealtiel Alatríste
Editorial Porrúa, S.A.
México, D.F. 1976
Vigésima Séptima edición
Pág. 92 pp. 441

2. 3.2 Clasificación de los elementos del costo de producción

Los elementos que lo forman son:

- a) Materia Prima
- b) Mano de Obra
- c) Los Gastos de Producción Indirectos.

Estos constituyen los tres factores fundamentales para de terminar el costo de producción. La idea anterior también puede expresarse diciendo que el costo de producción de un artículo está formado por:

- 1.) Cargos directos.
- 2.) Cargos indirectos.

Los primeros son aquellos que, como su nombre lo indica, integran directamente el costo del artículo, mientras que los segundos, indirectamente contribuyen a su formulación.

La materia prima y la mano de obra pueden subdividirse, respectivamente, en trabajo directo e indirecto y materiales directos e indirectos.

a) Materia prima directa. El primer elemento de costo de todo artículo producido lo constituye el material directamente utilizado en su transformación. El costo de este material comprenderá su importe más todos los gastos necesarios para llevar dicho material a los almacenes de la fábrica, como son los fletes, acarreo, derechos de importación, etc.

(2) "La materia prima directa admite tres divisiones; la Materia Prima es aquella sujeta al proceso de transformación -

- (2) Técnica de los Costos. Sealtiel Alatríste
Editorial Porrúa, S.A., México, D.F., 1976
Vigésima séptima edición. Pág. 93 pp. 441

con el fin de obtener un producto manufacturado, como por ejemplo: el algodón en la industria textil. La segunda división la constituyen las Partes Compradas, las cuales no sufren cambio alguno al obtener el producto, sino simplemente se agrega a éste. En muchas ocasiones no es posible manufacturarlas debido a su patente o bien porque el costo de producción sería más elevado si se quisieran manufacturar dentro de la misma fábrica; ejemplo: en la industria de perfumes, los envases y las etiquetas no sufren transformación alguna y se compran a otras empresas. La tercera clasificación se refiere a los Accesorios de Producción, los cuales comprenden materiales esenciales para la manufactura, como por ejemplo: en la industria mueblera, los clavos, los tornillos, la cola; estos accesorios van directamente a formar parte del producto manufacturado, pero no deben confundirse con los Accesorios Generales de Producción constituidos por el aceite, las grasas, los cepillos, los cuales prestan un servicio general a la fábrica y deben considerarse dentro de la partida de Gastos de Producción".

b) Mano de obra directa. El segundo elemento de importancia, desde el punto de vista contable, es la mano de obra empleada en la manufactura de un producto.

A la fuerza de trabajo utilizada físicamente en la transformación de la materia prima se le considera como mano de obra directa. En cambio, la mano de obra indirecta está caracterizada por la no intervención directa en el proceso de la fabricación de un producto, tal como acontece con el servicio de vigilancia y de supervisión de las diversas labores de una industria, por lo cual es un costo indirecto y debe ser catalogado como gasto indirecto de producción.

c) Gastos de producción. Estos están constituidos por todos los desembolsos necesarios para llevar a cabo la producción, los cuales por su naturaleza, no son aplicables directamente al costo de un producto. Estos gastos pueden clasificarse en tres grandes divisiones.:

I) Mano de obra indirecta: sueldos de supervisores y toda labor supervisora.

II) Materia prima indirecta: los desperdicios de material, accesorios generales de producción, etc.

III) Gastos indirectos: la luz y fuerza, el seguro sobre la planta y el equipo, la renta de la fábrica, etc.

2. 3.3 Forma del estado de costo de producción

Teniendo delineados los tres elementos que forman el costo de producción, la fórmula del mismo es la siguiente:

MATERIAL		TRABAJO		COSTO
	+		=	
DIRECTO		DIRECTO		PRIMO
COSTO		GASTOS DE		COSTO DE
	+	PRODUCCION	=	
PRIMO		INDIRECTOS		PRODUCCION

Este estado, que constituye una cuenta fundamental en las industrias, es el que se desarrolla sobre la base de la fórmula que compara los inventarios de manufactura en proceso al principio y al final de los ejercicios. En realidad, la utilidad del estado o cuenta de que aquí nos ocupamos, está en que explica la partida de elementos empleados en la fabricación o manufactura.

COMPANIA INDUSTRIAL, S.A.

ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

Inventario inicial de
manufactura en proceso \$ 3,000.00

Más: Elementos emplea-
dos en la manufactura:

Material:

Inventario inicial \$ 40,000.00

Más: Compras 80,000.00

\$ 120,000.00

Menos: Inventario fi-
nal 25,000.00

Material empleado \$ 95,000.00

Mano de obra directa 27,000.00

Gastos indirectos:

Renta \$ 12,000.00

Luz y fuerza 4,200.00

Depreciación de maqui-
naria 3,000.00

Reparaciones 800.00

Impuestos 1,200.00

Sueldos indirectos 12,000.00

Seguros 900.00

Diversos 1,000.00

35,100.00 157,100.00

\$ 160,100.00

Menos: Inventario final
de manufactura en proce-
so

7,000.00

Costo de producción

\$ 153,100.00

El estado de costo de producción se refleja en el estado de costo de ventas como sigue:

COMPANIA INDUSTRIAL, S.A.

ESTADO DE COSTO DE VENTAS DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984:

Inventario inicial de Artículos terminados para venta	\$ 10,000.00
Más: "Costo de la producción de artículos terminados para venta"	<u>153,100.00</u>
	\$ 163,100.00
Menos: Inventario final de artículos terminados para venta	<u>23,100.00</u>
<u>Costo de Artículos vendidos</u>	\$ 140,000.00 *****

2. 4.- Estado de cambios en la posición financiera

2. 4.1- Importancia

Los principales estados de contabilidad son estados generales. Virtualmente cada clase de transacción se refleja, de una forma u otra, en dichos estados. Pero hay ciertas clases de transacciones que no aparecen en estos estados en una forma proporcional a su importancia para la firma. Las transacciones financieras, a menudo son tratadas en los estados en formas que hacen difícil apreciar su importancia. Para remediar esta situación, se exige ahora en todos los informes anuales un estado de cambios en la posición financiera. Proporciona información relativa a las actividades de financiación e investigación de una empresa comercial y los cambios ocurridos en su posición financiera durante un período que son esenciales para los usuarios de los estados financieros, en la toma de decisiones económicas.

El estado de cambios en la posición financiera no puede -suplantar al balance general, pero pretende ofrecer información que los otros estados no proporcionan, o solo la proporcionan indirectamente sobre el flujo de fondos y los cambios en la posición financiera, ocurridos durante el período.

Este estado se basa en los mismos datos usados para elaborar el balance general. Ha sido concebido para ayudar a responder a preguntas como:

- a) ¿Cómo se usó la utilidad neta?
- b) ¿Cómo fueron financiadas las compras de activos fijos?
- c) ¿Por qué se redujo el capital de trabajo?
- d) ¿Qué usos se hicieron del producto de una emisión de valores?
- e) ¿Por qué deben pedirse prestados más fondos para la expansión?

Es estado de cambios en la posición financiera proporciona útil información no obtenible de otra manera para el lector de los estados financieros.

2. 4.2 Capital de trabajo

El capital de trabajo es la definición generalmente aceptada de fondos. Los flujos de capital de trabajo se explican por el estado de cambios en la posición financiera.

El estado de cambios en la posición financiera se deriva básicamente de una comparación de las partidas del balance general durante el período que se declara y se obtiene de la siguiente manera:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO CIRCULANTE}$$

Las transacciones en las que intervienen cuentas de capital de trabajo y otras cuentas del balance general producen o

usan fondos, como sigue:

UNA TRANSACCION ES:

UNA FUENTE DE FONDOS SI DA POR RESULTADO:	UN USO DE FONDOS SI DA POR RESULTADO:
a) Disminución de las cuentas de activo	a) Aumento de las cuentas de activo
b) Aumento de las cuentas de pasivo	b) Disminución de las cuentas de pasivo
c) Aumento de las cuentas de capital contable	c) Disminución de las cuentas de capital contable

En general, el capital de trabajo es producido por transacciones que aumentan los saldos acreedores o disminuyen los saldos deudores.

2. 4.3- Forma del estado de cambios en la posición financiera

Primero se elaboran los balances generales para el comienzo y el final del periodo el cual ha de informar el estado de cambios en la posición financiera. Después en dos columnas a la derecha en los balances generales comparativos, calcule el cambio ocurrido en cada partida del balance general durante el año. En una columna muestre todos los cambios deudores netos y en la otra todos los cambios acreedores netos.

Por último hay que tomar la información adicional, que para este caso, la empresa obtuvo una utilidad de \$92,000.00 en 1984 y pagó \$73,000.00 en dividendos. Estos datos son necesarios para la elaboración del estado de cambios en la posición financiera, ya que en el balance comparativo para este caso, tenemos \$19,000 de aumento en la cuenta de utilidades retenidas. Este aumento se deriva de:

Utilidad	\$ 92,000.00
<u>MEÑOS:</u>	
Dividendos pagados	<u>73,000.00</u>
Aumento en utilidades retenidas	\$ 19,000.00 *****

COMPARIA INDUSTRIAL, S.A.

BALANCE COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983 Y 1984

			<u>CAMBIOS</u>	
<u>ACTIVO</u>	<u>1984</u>	<u>1983</u>	<u>D</u>	<u>H</u>
Efectivo	\$ 10,000.00	\$ 8,000.00	\$ 2,000.00	
Cuentas por cobrar	80,000.00	76,000.00	4,000.00	
Camiones	160,000.00	118,000.00	42,000.00	
Depreciación	(58,000.00)	(38,000.00)		\$ 20,000.00
Total de activo	\$ 192,000.00	\$ 164,000.00		
	*****	*****		
 <u>APORTACIONES</u>				
Cuentas por pagar	\$ 43,000.00	\$ 46,000.00	3,000.00	
Documentos por pagar	2,000.00	0.00		2,000.00
Capital en acciones	60,000.00	50,000.00		10,000.00
Utilidades retenidas	87,000.00	68,000.00		19,000.00
Total de aportaciones	\$ 192,000.00	\$ 164,000.00		
	*****	*****		
Total de cambios			\$ 51,000.00	\$ 51,000.00
			*****	*****

En el estado de cambios en la posición financiera, primero se ponen las fuentes del capital de trabajo, después los usos del mismo y al final el análisis en el capital de trabajo.

Las fuentes y los usos del capital de trabajo se refieren a los aumentados o disminuciones de activos y pasivos circulantes, y al aumento o disminución del capital contable.

El análisis de cambios en el capital de trabajo se refieren a los aumentos o disminuciones del activo circulante y del pasivo circulante.

COMPANIA INDUSTRIAL, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

(1)

FUENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

De las operaciones:

Utilidad neta	\$ 92,000.00
Gastos que no requirieron desembolso:	
Depreciación	<u>20,000.00</u>

Total de fuentes de operaciones	\$ 112,000.00
Producto de la emisión de acciones de capital	<u>10,000.00</u>
Total de fuentes de capital de trabajo	<u>\$ 122,000.00</u>

USOS DEL CAPITAL DE TRABAJO

Dividendos	\$ 73,000.00
Compra de camiones	<u>42,000.00</u>
Total de usos del capital de trabajo	<u>\$ 115,000.00</u>
Aumento de capital de trabajo neto	\$ 7,000.00 *****

(2)

ANALISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumentos (disminuciones) del activo
circulante:

Efectivo \$ 2,000.00
Cuentas por cobrar 4,000.00

Aumento (disminución) neto del ac-
tivo circulante \$ 6,000.00

Aumentos (disminución) del pasivo
circulante:

Cuentas por pagar (\$ 3,000.00)
Documentos por pagar 2,000.00

Aumento (disminución) neto del pasivo
circulante (\$ 1,000.00)

Aumento del capital de trabajo neto \$ 7,000.00

(Aumento del activo circulante menos
el aumento de pasivo circulante).

CAPITULO III

ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3. 1.- Importancia

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 capítulo proponemos 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 clase de su contenido.
- c) Interpretar los datos más importantes que reflejan esta clase de estados.

Si la palabra "análisis" 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 conocer sus orígenes y explicar sus posibles proyecciones hacia el futuro y para conocer sus principios y elementos con el fin de:

- a) Enterarnos de 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 plazo corto 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, en inventarios o en activos fijos.

j) Si el exceso de pasivo a plazo largo ha desequilibrado la estructura financiera.

k) Si el capital social y las 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 la política de dividendos o reparto de utilidades - ha sido conservadora.

o) Si las depreciaciones y amortizaciones son por cantidades adecuadas.

p) Si la empresa está sobrecapitalizada o adolece de insuficiencia de capital propio.

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

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

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 son de dos -

clases:

- a) Fallas en la situación financiera, que se observan en el balance general.
- b) Fallas en la productividad o en los resultados, que se descubren en el estado de pérdidas y ganancias.

Las fallas que llamamos financieras, por referirse a la situación financiera, pueden ser por:

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

Los males o fallas en los resultados y que se refieren a su productividad, 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.

Alguna de estas 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 o por la presión de los 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 mala administración de la compañía.

CAPITULO IV

METODOS DE ANALISIS VERTICAL

4. 1.- Porcentajes Integrales y Totales

Un balance comparativo se constituye de los saldos de las diferentes partidas de dos o más balances sucesivos de la compañía, para determinar los cambios ocurridos en éstos, los cuales se presentan en columnas adjuntas.

Sin embargo, la presentación del estado puede mejorarse si se incluyen columnas para mostrar las variaciones que tuvieron los saldos de las distintas partidas, expresadas en valores absolutos y en porcentajes. En tales casos, el lector podrá apreciar mejor cuáles son las variaciones más importantes, tanto en valor monetario como en porcentaje.

El estado de resultados comparativo se elabora en la misma forma que el balance comparativo: en columnas adjuntas se incluyen los saldos de las distintas partidas de los estados de resultados de dos o más períodos sucesivos. Incluye también columnas adicionales para las variaciones en tales partidas, tanto en valores absolutos como en porcentajes.

Al analizar e interpretar datos comparativos, se deben se leccionar para su estudio aquellas partidas que reflejan cambios significativos en valores absolutos y en valores relativos, determinando las razones para tales cambios; de ser posible, se determinará también si tales cambios son favorables o desfavorables.

COMPARIA INDUSTRIAL, S.A.

BALANCE COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983 Y 1984

<u>ACTIVO</u>	<u>1984</u>	<u>1983</u>	<u>CAMBIOS</u>	<u>% AUMENTO (DISMINUCION)</u>
Efectivo	\$ 10,000.00	\$ 8,000.00	\$ 2,000.00	25
Cuentas por cobrar	80,000.00	76,000.00	4,000.00	5.26
Camiones	160,000.00	118,000.00	42,000.00	35.59
Depreciación	(58,000.00)	(38,000.00)	(20,000.00)	52.63
Total del Activo	\$ 192,000.00	\$ 164,000.00	\$ 28,000.00	17.07

PASIVO

Cuentas por pagar	\$ 43,000.00	\$ 46,000.00	\$ 3,000.00	(6.52)
Documentos por pagar	2,000.00	0.00	(2,000.00)	100

CAPITAL

Capital Social	60,000.00	50,000.00	(10,000.00)	20
Utilidades retenidas	<u>87,000.00</u>	<u>68,000.00</u>	<u>(19,000.00)</u>	26.47
Total de Pasivo y capital	\$ 192,000.00	\$ 164,000.00	\$ 28,000.00	17.07

COMPAÑIA INDUSTRIAL, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983 Y 1984

	<u>1984</u>	<u>1983</u>	<u>CAMBIOS</u>	%
				AUMENTO (DISMINUCION)
Ventas	\$ 210,800.00	\$ 150,000.00	\$ 60,800.00	40.53
Devoluciones y rebajas s/venta	<u>1,800.00</u>	<u>2,000.00</u>	<u>(200.00)</u>	<u>(11.11)</u>
Ventas netas	\$ 209,000.00	\$ 148,000.00	\$ 61,000.00	41.21
Costo de Ventas	<u>141,970.00</u>	<u>90,750.00</u>	<u>51,220.00</u>	<u>56.44</u>
Utilidad Bruta	\$ 67,030.00	\$ 57,250.00	\$ 9,780.00	17.08
Gastos de Venta	<u>19,530.00</u>	<u>14,680.00</u>	<u>4,850.00</u>	<u>33.03</u>
Utilidad en Venta	\$ 47,500.00	\$ 42,570.00	\$ 4,930.00	11.58
Gastos de Administración	25,851.00	24,300.00	1,551.00	6.38
Gastos y (productos) financieros	<u>885.00</u>	<u>270.00</u>	<u>615.00</u>	<u>227.77</u>
Utilidad en operación	\$ 20,764.00	\$ 18,000.00	\$ 2,764.00	15.35
Otros gastos y (productos)	<u>(1,236.00)</u>	<u>1,000.00</u>	<u>(2,236.00)</u>	<u>(180.90)</u>
Utilidad antes de impuestos	\$ 22,000.00	\$ 17,000.00	\$ 5,000.00	29.41
I.S.R.	9,240.00	7,140.00	2,100.00	29.41
P.T.U.	<u>1,760.00</u>	<u>1,360.00</u>	<u>400.00</u>	<u>29.41</u>
Utilidad Neta	\$ 11,000.00	\$ 8,500.00	\$ 2,500.00	29.41

Conforme al método de porcentajes integrales, las partidas que se presentan en los estados financieros reflejan valores que constituyen fracciones del 100%.

Si aplicamos el método de porcentajes integrales al balance general, al activo total se le asignará un valor del 100%; a la suma del pasivo y capital contable también se le asignará un valor del 100%; a continuación, cada una de las partidas de activo, de pasivo y de capital habrá de representarse como una fracción de los totales del 100%. Cuando se presentan en esta forma balances generales para una compañía por más de un año, se enfatizarán los cambios proporcionales.

Cuando se aplica el método de porcentajes integrales al estado de resultados, a las ventas netas se le asigna el 100% y a continuación, cada una de las partidas se expresa como un porcentaje de las ventas netas. Tal estado constituye una herramienta informativa y útil porque, al suponer que las ventas representan el 100% de cada peso vendido, en el resto de las partidas se verá cuántos centavos se distribuyeron para cubrir los gastos, costos y utilidades.

COMPARIA INDUSTRIAL, S.A.

BALANCE COMPARATIVO CON PORCENTAJES INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983 Y 1984

<u>ACTIVO</u>	<u>PORCENTAJES</u>			
	<u>1984</u>	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Efectivo	\$ 10,000.00	\$ 8,000.00	5.20	4.87
Cuentas por cobrar	80,000.00	76,000.00	41.66	46.34
Camiones	160,000.00	118,000.00	83.34	71.95
Depreciación	(58,000.00)	(38,000.00)	(30.20)	(23.16)
Total de Activo	\$ 192,000.00	\$ 164,000.00	100	100

<u>PASIVO</u>				
Cuentas por pagar	\$ 43,000.00	\$ 46,000.00	22.39	28.05
Documentos por pagar	2,000.00	0.00	1.04	0
<u>CAPITAL</u>				
Capital Social	60,000.00	50,000.00	31.25	30.48
Utilidades retenidas	87,000.00	68,000.00	45.32	41.47
Total de Pasivo y Capital	\$ 192,000.00	\$ 164,000.00	100	100

COMPAÑIA INDUSTRIAL, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO CON PORCENTAJES INTEGRALES
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983 Y 1984

	<u>PORCENTAJES</u> <u>INTEGRALES</u>			
	<u>1984</u>	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Ventas	\$ 210,800.00	\$ 150,000.00	100.86	101.35
Devoluciones y rebajas s/venta	<u>1,800.00</u>	<u>2,000.00</u>	<u>0.86</u>	<u>1.35</u>
Ventas netas	\$ 209,000.00	\$ 148,000.00	100	100
Costo de ventas	<u>141,970.00</u>	<u>90,750.00</u>	<u>67.93</u>	<u>61.32</u>
Utilidad bruta	\$ 67,030.00	\$ 57,250.00	32.07	38.68
Gastos de venta	<u>19,530.00</u>	<u>14,680.00</u>	<u>9.35</u>	<u>9.91</u>
Utilidad en venta	\$ 47,500.00	\$ 42,570.00	22.72	28.77
Gastos de Administra- ción	25,851.00	24,300.00	12.36	16.42
Gastos y (productos) financieros	<u>885.00</u>	<u>270.00</u>	<u>0.42</u>	<u>0.19</u>
Utilidad en operación	\$ 20,764.00	\$ 18,000.00	9.94	12.16
Otros gastos y (pro- ductos)	<u>(1,236.00)</u>	<u>1,000.00</u>	<u>(0.59)</u>	<u>0.67</u>
Utilidad antes de impuestos	\$ 22,000.00	\$ 17,000.00	10.53	11.49
I.S.R.	9,240.00	7,140.00	4.42	4.83
P.T.U.	<u>1,760.00</u>	<u>1,360.00</u>	<u>0.85</u>	<u>0.92</u>
Utilidad neta	<u>\$ 11,000.00</u>	<u>\$ 8,500.00</u>	<u>5.26</u>	<u>5.74</u>

4. 2.- Razones simples

Una razón financiera no es más que la comparación de dos cantidades para indicar cuántas veces una de ellas contiene a la otra.

Las relaciones que existen entre los distintos elementos que integran el balance y el estado de pérdidas y ganancias, son factores más fáciles de comprender y de retener en la mente que los valores absolutos de esos mismos elementos, por lo que al practicar un análisis de estados financieros debe calcularse las relaciones que guarden entre sí sus principales renglones para determinar los índices que sirven para medir la eficiencia con que se ha administrado un negocio.

(1) "Es útil clasificar las razones en cuatro tipos fundamentales:

- a) Razones de liquidez, que miden la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo.
- b) Razones de apalancamiento, que miden la extensión con que la empresa ha sido financiada por medio de deudas.
- c) Razones de actividad, que miden con qué efectividad está usando la empresa de sus recursos.
- d) Razones de lucratividad, que miden la efectividad general de la gerencia, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas y la inversión".

(1) Administración Financiera de Empresas.
J. Fred. Weston. Editorial Interamericana.
México, D.F. 1975
Tercera Edición. Pág. 37 p.p. 607

COMPANIA INDUSTRIAL, S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

A C T I V O

CIRCULANTE

Caja	\$	2,500.00	
Clientes		12,600.00	
Inventarios		<u>80,700.00</u>	\$ 95,800.00

FIJO

Mobiliario y equipo	\$	33,660.00	
Depreciación mobiliaria y equipo	(<u>3,060.00)</u>	30,600.00

CARGOS DIFERIDOS

Gastos de instalación	\$	13,888.88	
Amortización gastos de instalación	(<u>1,388.88)</u>	12,500.00

Suma el Activo \$ 138,900.00

P A S I V O

A CORTO PLAZO

Proveedores	\$	6,700.00	
Documentos por pagar		10,200.00	
I.S.R. por pagar		9,240.00	
P.T.U. por pagar		<u>1,760.00</u>	
Suma el pasivo			<u>27,900.00</u>

C A P I T A L

Capital social	\$	100,000.00	
Utilidad del ejercicio		<u>11,000.00</u>	\$ 111,000.00

COMPAÑIA INDUSTRIAL, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

Ventas netas		\$ 209,000.00
Costo de ventas		<u>141,970.00</u>
Utilidad bruta		\$ 67,030.00
Gastos de operación:		
De ventas	\$ 19,530.00	
De administración	<u>25,851.00</u>	<u>45,381.00</u>
Utilidad en operación		\$ 21,649.00
Otros gastos y (productos)		(<u>1,236.00</u>)
Utilidad antes de intereses e impuestos		\$ 22,885.00
Gastos financieros		<u>885.00</u>
Utilidad antes de impuestos		\$ 22,000.00
I.S.R.		9,240.00
P.T.U.		<u>1,760.00</u>
Utilidad neta		\$ 11,000.00 *****

4. 2.1- Razones de liquidez

Generalmente, el interés principal del analista financiero es la liquidez. La Compañía Industrial, S.A. tiene deudas que ascienden a \$27,900 y que deben ser pagadas el año próximo. ¿Pueden satisfacerse estas obligaciones? A continuación se presentan dos razones de liquidez de uso común.

a) Razón corriente: se calcula dividiendo el activo corriente* por el pasivo corriente. El activo corriente se compone de efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios.

La razón corriente es la medida generalmente aceptada de solvencia a corto plazo, porque indica la extensión con que los derechos de los acreedores a corto plazo están cubiertos por activos que se espera puedan convertirse en efectivo en un periodo correspondiente aproximadamente al vencimiento de los derechos.

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}} = \frac{\$95,800}{\$27,900} = 3.43 \text{ veces}$$

Promedio de la industria = 2.5 veces.

La razón corriente es alta al promedio de la industria 2.5, lo que nos dice que podemos adquirir más obligaciones. Indica que la Compañía Industrial, S.A. está a la altura de muchas otras empresas de esta línea.

b) Razón rápida o prueba del ácido: se calcula deduciendo del activo corriente los inventarios y dividiendo el resto por el pasivo corriente. Los inventarios suelen ser la forma menos líquida del activo corriente de una empresa y son los activos en los que puede producirse pérdidas con mayor facilidad en el caso de liquidación. Por consiguiente, esta medida de la capacidad para pagar obligaciones a corto plazo sin tener que recurrir a la venta de los inventarios es importante.

* Algunos autores se refieren a los activos y pasivos corrientes, como circulantes.

Razón Rápida = $\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$

$\frac{\$ 15,100}{\$ 27,900} = 0.54$ veces

Promedio de la industria = 1.0 veces.

La razón rápida media de la industria es 1, por lo que la razón 0.54 de la Compañía Industrial, S.A. se compara desfavorablemente con otras empresas de la industria.

Los socios de la Compañía Industrial, S.A., saben que no pueden pagar su pasivo corriente sin vender parte de su inventario.

4. 2.2- Razones de apalancamiento

Las empresas con razones de apalancamiento bajas tienen menos riesgo de perder cuando la economía se encuentra en una recesión, pero también son menores las utilidades esperadas cuando la economía está en auge. Por lo tanto, las empresas con altas razones de apalancamiento tienen el riesgo de grandes pérdidas, pero también tienen oportunidad de obtener altas utilidades.

El apalancamiento se estudia de dos modos. El PRIMERO consiste en examinar las razones del balance general y determinar el grado con que los fondos pedidos han sido usados para financiar a la empresa. El SEGUNDO mide los riesgos de la deuda por las razones del estado de pérdidas y ganancias que determinan el número de veces que los cargos fijos están cubiertos por las utilidades de operación.

a) Razón deuda a activo total: mide el porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados por los acreedores.

$$\text{Razón de la deuda} = \frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}} = \frac{\$ 27,900}{\$138,900} = 20\%$$

Promedio de la industria = 33%

La razón de la deuda de la Compañía Industrial, S.A. es del 20%; esto significa que los acreedores han proporcionado el 20% de la financiación total de la empresa. Puesto que la razón media de deuda de esta industria es del 33%, la Compañía Industrial, S.A. no tendrá dificultad en obtener más fondos sin tener que elevar su capital.

b) Razón veces que se ha ganado el interés: se determina dividiendo las ganancias antes de pagar intereses e impuestos por los cargos por interés.

Veces que se ha ganado el interés

$$= \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{intereses}}$$

$$= \frac{\$ 22,885}{\$ 885} = 25.86 \text{ veces}$$

Promedio de la industria = 10.0 veces

Los cargos por interés de la Compañía Industrial, S.A. son de \$ 885. La utilidad bruta de la empresa disponible para pagar estos cargos es de \$ 22,885, por lo que el interés está cubriendo 25.86 veces. Como el promedio de la industria es de 10.0 veces, la compañía está cubriendo sus cargos por interés con un margen alto de seguridad. Esta razón refuerza a la conclusión basada en la razón de la deuda.

4. 2.3- Razones de actividad

Las razones de la actividad miden con qué eficiencia emplea la empresa los recursos a su disposición. Estas razones contienen comparaciones entre el nivel de ventas y la inver-

sión en varias cuentas de activo.

a) Razón rotación de inventarios: La rotación de inventarios se define como las ventas divididas entre los inventarios.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventarios}} = \frac{\$ 209,000}{\$ 80,700} = 2.59 \text{ veces.}$$

Promedio de la industria = 5 veces.

La rotación de 2.59 de la Compañía Industrial, S.A. se compara desfavorablemente con el promedio de la industria, de 5 veces. Esto sugiere que la compañía posee existencias excesivas de inventarios; por supuesto, el exceso de existencias son improductivas y representan una inversión con una tasa de utilidad baja o nula.

b) Razón período medio de cobro: es una medida de la rotación de cuentas por cobrar, se calcula como sigue: PRIMERO, las ventas a crédito anuales se dividen por 360 para hallar las ventas diarias medias. SEGUNDO, las cuentas por cobrar se dividen entre las ventas diarias para hallar el número de ventas por día, inmovilizadas en cuentas por cobrar.

$$\text{Ventas por día} = \frac{\$ 209,000}{360} = \$ 580.56 \quad (1)$$

$$\text{Período medio de cobro} = \frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{ventas por día}} = \frac{\$ 12,600}{\$ 580.56} = 21.70 \text{ días}$$

Promedio de la industria = 20 días.

Las condiciones de venta de la Compañía Industrial, S.A. exigen el pago a 20 días, por lo que el período de cobro de 21.70 días indica que los clientes no pagan sus facturas a tiempo. Por lo tanto, deben adoptarse medidas para acelerar el cobro de las cuentas por cobrar.

c) Razón rotación de activos fijos: mide la rotación del

activo de capital.

$$\text{Rotación de activo fijo} = \frac{\text{ventas}}{\text{activo fijo}} = \frac{\$ 209,000}{30,600} = 6.83 \text{ veces}$$

Promedio de la industria = 5.0 veces.

La rotación de 6.83 veces de la Compañía Industrial, S.A. se compara favorablemente con el promedio de la industria de 5 veces, lo que indica que la empresa está usando su activo fijo a un porcentaje de capacidad mayor de las otras empresas de la industria.

d) Razón rotación del activo total: mide la rotación de todo el activo de la empresa, se calcula dividiendo las ventas entre el activo total.

$$\text{Rotación del activo total} = \frac{\text{ventas}}{\text{activo total}} = \frac{\$ 209,000}{138,900} = 1.5 \text{ veces}$$

Promedio de la industria = 2.0 veces.

La rotación del activo total de la Compañía Industrial, S.A. se encuentra muy por debajo del promedio de la industria. La empresa no está produciendo un volumen suficiente de ventas para la cuantía de la inversión en activos. Deben aumentar se las ventas.

4. 2.4- Razones de lucratividad

Las razones de lucratividad proporcionan respuestas finales en cuanto a la eficiencia con que está siendo administrada la empresa.

a) Razón margen de utilidad sobre las ventas: Se calcula dividiendo la utilidad neta entre las ventas.

$$\text{Margen de utilidad} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}} = \frac{\$ 11,000}{\$ 209,000} = 5\%$$

Promedio de la industria = 6%

El margen de utilidad de la Compañía Industrial, S.A. es algo inferior al promedio de 6% de la industria, lo que indica que los precios de venta de la empresa son relativamente bajos o que sus costos son relativamente altos, o ambas cosas.

b) Razón utilidad sobre activo total: se calcula dividiendo a la utilidad neta entre el activo total.

$$\text{Utilidad sobre activo total} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo total}} = \frac{\$ 11,000}{\$ 138,900} = 8\%$$

Promedio de la industria = 10%

La utilidad que ha obtenido la Compañía Industrial, S.A. del 8%, es inferior al porcentaje medio de la industria, que es el 10%. Esto se debe al bajo margen de utilidad sobre las ventas y a la baja rotación del activo total.

c) Razón utilidad sobre el capital contable: mide la tasa de utilidad de la inversión de los accionistas.

$$\text{Utilidad sobre capital contable} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{capital contable}} = \frac{\$ 11,000}{\$ 111,000} = 10\%$$

Promedio de la industria = 13%

La utilidad del 10% de la Compañía Industrial, S.A. es inferior al promedio de la industria, que es el 13%. Esto se debe al bajo margen de utilidad.

4. 3.- Razones estándar

Como se explicó en las razones simples, una razón financiera no es más que la comparación de dos cantidades para indicar cuántas veces una de ellas contiene a la otra.

La diferencia que existe entre las razones simples y las razones estándar, es que las razones simples se aplican sobre un período contable: y las razones estándar se aplican sobre el

promedio de varios periodos contables. Por lo tanto, las razones estándar tienden a dar un análisis más veraz de la empresa, ya que su comparación se hace contra el promedio de la industria y se ve el proceso administrativo que ha llevado la empresa durante su existencia.

Las razones estándar tienen la misma clasificación que las razones simples. Donde la finalidad de cada razón fue explicada en el punto anterior.

4. 3.1- Razones de liquidez

a)

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}} = \frac{\$ 88,867}{\$ 20,588} = 4.32 \text{ veces}$$

Promedio de la industria = 2.5 veces.

La razón corriente estándar de la Compañía Industrial, S.A., 4.32, es alta al promedio de la industria, 2.5, por lo cual, la empresa está a la altura de muchas empresas de esta línea.

b)

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{pasivo corriente}}$$

$$= \frac{\$ 13,333}{20,588} = 0.65 \text{ veces}$$

Promedio de la industria = 1.0 veces.

La razón rápida estándar de la Compañía Industrial, S.A. se compara desfavorablemente con otras empresas de la industria.

La Compañía Industrial, S.A., no puede pagar su pasivo corriente sin vender los inventarios.

COMPANIA INDUSTRIAL, S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982, 1983 Y 1984

<u>ACTIVO</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>PROMEDIO</u>
CIRCULANTE				
Caja	\$ 2,000.00	\$ 1,500.00	\$ 2,500.00	\$ 2,000.00
Clientes	11,400.00	10,000.00	12,600.00	11,333.00
Inventarios	75,300.00	70,600.00	80,700.00	75,534.00
	<u>\$ 88,700.00</u>	<u>\$ 82,100.00</u>	<u>\$ 95,800.00</u>	<u>\$ 88,867.00</u>
FIJO				
Mobiliario y equipo neto	<u>\$ 20,000.00</u>	<u>\$ 40,000.00</u>	<u>\$ 30,600.00</u>	<u>\$ 30,200.00</u>
CARGOS DIFERIDOS				
Gastos de instalación	<u>\$ 12,000.00</u>	<u>\$ 11,400.00</u>	<u>\$ 12,500.00</u>	<u>\$ 11,967.00</u>
SUMA EL ACTIVO	<u>\$ 120,700.00</u>	<u>\$ 133,500.00</u>	<u>\$ 138,900.00</u>	<u>\$ 131,034.00</u>

PASIVO				
A CORTO PLAZO				
Proveedores	\$ 1,080.00	\$ 6,000.00	\$ 6,700.00	\$ 4,594.00
Documentos por pagar	308.00	6,140.00	10,200.00	5,549.00
I.S.R. por pagar	8,111.00	8,971.00	9,240.00	8,774.00
P.T.U. por pagar	1,545.00	1,709.00	1,760.00	1,671.00
SUMA EL PASIVO	<u>\$ 11,044.00</u>	<u>\$ 22,820.00</u>	<u>\$ 27,900.00</u>	<u>\$ 20,588.00</u>
CAPITAL				
Capital social	\$ 100,000.00	\$ 100,000.00	\$ 100,000.00	\$ 100,000.00
Utilidad del ejercicio	9,656.00	10,680.00	11,000.00	10,446.00
SUMA EL CAPITAL	<u>\$ 109,656.00</u>	<u>\$ 110,680.00</u>	<u>\$ 111,000.00</u>	<u>\$ 110,446.00</u>
SUMA EL PASIVO Y CAPITAL	<u>\$ 120,700.00</u>	<u>\$ 133,500.00</u>	<u>\$ 138,900.00</u>	<u>\$ 131,034.00</u>

COMPARIA INDUSTRIAL, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE

1982, 1983 Y 1984

	<u>1982</u>	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>PROMEDIO</u>
Ventas netas	\$ 181,737.00	\$ 202,923.00	\$ 209,000.00	\$ 197,887.00
Costo de ventas	<u>123,435.00</u>	<u>137,925.00</u>	<u>141,970.00</u>	<u>134,443.00</u>
Utilidad bruta	\$ 58,302.00	\$ 64,998.00	\$ 67,030.00	\$ 63,444.00
Gastos de operación	<u>39,455.00</u>	<u>44,054.00</u>	<u>45,381.00</u>	<u>42,953.00</u>
Utilidad en operación	\$ 18,847.00	\$ 20,944.00	\$ 21,649.00	\$ 20,481.00
Otros gastos y (Productos)	<u>(1,072.00)</u>	<u>(1,197.00)</u>	<u>(1,236.00)</u>	<u>(1,168.00)</u>
Utilidad antes de intereses e impuestos	\$ 19,919.00	\$ 22,141.00	\$ 22,885.00	\$ 21,649.00
Gastos financieros	<u>607.00</u>	<u>781.00</u>	<u>885.00</u>	<u>758.00</u>
Utilidad antes de impuestos	\$ 19,312.00	\$ 21,360.00	\$ 22,000.00	\$ 20,891.00
I.S.R.	<u>8,111.00</u>	<u>8,971.00</u>	<u>9,240.00</u>	<u>8,774.00</u>
P.T.U.	<u>1,545.00</u>	<u>1,709.00</u>	<u>1,760.00</u>	<u>1,671.00</u>
Utilidad neta	\$ 9,656.00	\$ 10,680.00	\$ 11,000.00	\$ 10,446.00
	=====			

4. 3.2- Razones de apalancamiento

a)

$$\text{Razón deuda a activo total} = \frac{\text{deuda total}}{\text{activo total}} = \frac{\$ 20,588}{\$ 131,034} = 16\%$$

Promedio de la industria = 33%

Los acreedores de la Compañía Industrial, S.A. han proporcionado el 16% del financiamiento total. Puesto que la razón - media de deuda de esta industria es del 33%, la empresa no tendrá dificultades en obtener más fondos sin tener que elevar su capital.

b)

$$\text{Razón veces que ha ganado el interés} = \frac{\text{utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{intereses}} = \frac{\$21,649}{758} = 28.56 \text{ veces}$$

Promedio de la industria = 10.0 veces.

La Compañía Industrial, S.A. está cubriendo sus cargos - por interés con un margen alto de seguridad. Ya que el promedio de la industria es de 10.0 veces y el de la Compañía Industrial, S.A. está cubriendo al interés 28.56 veces. Esta razón refuerza a la conclusión basada en la razón de la deuda.

4. 3.3- Razones de actividad

a)

$$\text{Razón rotación de inventarios} = \frac{\text{ventas}}{\text{inventarios}} = \frac{\$ 197,887}{\$ 75,534} = 2.62 \text{ veces}$$

Promedio de la industria = 5 veces.

La rotación de la Compañía Industrial, S.A., 2.62, se compara desfavorablemente con el promedio de la industria, de 5 -

veces. Esto nos dice que la compañía posee existencias excesivas de inventarios.

b)

Razón periodo medio de cobro = $\frac{\text{cuentas por cobrar}}{(1) \text{ ventas por día}}$

Ventas por día = $\frac{\text{ventas}}{360} = \frac{\$ 197,887}{360} = 549.69 (1)$

= $\frac{\$ 11,333}{\$ 549.69} = 20.62 \text{ días.}$

\$ 549.69

Promedio de la industria = 20 días.

Las condiciones de venta de la Compañía Industrial, S.A. exige el pago a 20 días, por lo que el periodo de cobro de -- 20.62 días indica que los clientes no pagan sus facturas a tiempo.

c)

Razón rotación de activos fijos = $\frac{\text{ventas}}{\text{activo fijo}}$

= $\frac{\$ 197,887}{\$ 30,200} = 6.55 \text{ veces}$

\$ 30,200

Promedio de la industria = 5.0 veces.

La rotación de 6.55 veces de la Compañía Industrial, S.A. se compara favorablemente con el promedio de la industria de 5 veces, lo que indica que la empresa está usando su activo fijo a un porcentaje de capacidad mayor de las otras empresas de la industria.

d)

Razón rotación del activo total = $\frac{\text{ventas}}{\text{activo total}}$

$$= \frac{\$ 197,887}{131,034} = 1.51 \text{ veces}$$

Promedio de la industria = 2.0 veces.

La rotación del activo total de la Compañía Industrial, S.A. se encuentra por debajo del promedio de la industria. La empresa no está produciendo un volumen suficiente de negocio para la cuantía de la inversión de activos.

4. 3.4- Razones de lucratividad

a)

$$\text{Razón margen de utilidad} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}} = \frac{\$ 10,446}{\$ 197,887} = 5\%$$

Promedio de la industria = 6%

El margen de utilidad de la Compañía Industrial, S.A., 5%, es inferior al promedio de 6% de la industria, lo que indica que los precios de venta de la empresa son bajos o que sus costos son altos, o ambas cosas.

b)

$$\text{Razón utilidad sobre activo total} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo total}}$$

$$= \frac{\$ 10,446}{\$ 131,034} = 8\%$$

Promedio de la industria = 10%

La utilidad que ha obtenido la Compañía Industrial, S.A., del 8%, es inferior al 10% del promedio de la industria. Esto se debe al bajo margen de utilidad sobre las ventas y a la baja rotación del activo total.

c)

Razón utilidad sobre el capital contable = $\frac{\text{utilidad neta}}{\text{capital contable}}$

$$= \frac{\$ 10,446}{110,446} = 9.45\%$$

Promedio de la industria = 13%

La utilidad de 9.45% de la Compañía Industrial, S.A. es inferior al promedio de la industria, que es de 13%. Esto se debe al bajo margen de utilidad.

CAPITULO V

METODOS DE ANALISIS HORIZONTAL

5. 1.- Aumentos y disminuciones.

Un balance general muestra el activo, el pasivo y el capital contable de un negocio en una fecha determinada. Un balance general comparativo muestra el activo, el pasivo y el capital contable de un negocio en dos o más fechas y puede también mostrar aumentos y disminuciones en los datos absolutos en términos de dinero y porcentajes. Los cambios son importantes por que dan una guía de la dirección en que se están desarrollando las características económicas de un negocio y el negocio mismo.

Los cambios en las partidas del balance general durante un periodo contable son el resultado de:

- a) Utilidades y pérdidas de operación y utilidades y pérdidas extraordinarias (fuera de las operaciones normales).
- b) La adquisición de activos o la conversión de activos a formas diferentes (generalmente activo circulante).
- c) La conversión de una forma de pasivo a otra forma.
- d) La creación o pago de pasivos.
- e) La emisión o retiro de bonos y acciones de capital.

De los aumentos y disminuciones del balance general, se aplican para formular el estado de origen y aplicación de recursos de la siguiente manera.

En las cuentas de activo, sus aumentos son las aplicaciones y sus disminuciones los orígenes de los recursos. En las cuentas de pasivo y capital contable, sus aumentos son los ori

genes y sus disminuciones las aplicaciones de los recursos.

COMPAÑIA INDUSTRIAL, S.A.

BALANCE COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983 Y 1984

<u>ACTIVO</u>	<u>1984</u>	<u>1983</u>	<u>AUMENTOS</u>	<u>DISMINUCIONES</u>
Efectivo	\$ 10,000.00	\$ 8,000.00	\$ 2,000.00	
Cuentas por cobrar	80,000.00	76,000.00	4,000.00	
Camiones	160,000.00	118,000.00	42,000.00	
Depreciación	(58,000.00)	(38,000.00)		\$ 20,000.00
TOTAL DE ACTIVO	\$ 192,000.00	\$ 164,000.00	\$ 48,000.00	\$ 20,000.00

<u>PASIVO</u>				
Cuentas por pagar	\$ 43,000.00	\$ 46,000.00		\$ 3,000.00
Documentos por pagar	2,000.00	0.00	\$ 2,000.00	
<u>CAPITAL</u>				
Capital social	60,000.00	50,000.00	10,000.00	
Utilidades retenidas	87,000.00	68,000.00	19,000.00	
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	\$ 192,000.00	\$ 164,000.00	\$ 31,000.00	\$ 3,000.00

COMPARIA INDUSTRIAL, S.A.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983 Y 1984

ORIGENES:

Depreciación	\$ 20,000.00
Documentos por pagar	2,000.00
Capital social	10,000.00
Utilidades retenidas	<u>19,000.00</u>
	\$ 51,000.00

APLICACION DE LOS RECURSOS:

Efectivo	\$ 2,000.00
Cuentas por cobrar	4,000.00
Camiones	42,000.00
Cuentas por pagar	<u>3,000.00</u>
	\$ 51,000.00

5. 2.- Tendencias

Se usa la palabra tendencia para indicar los cambios (aumentos y disminuciones) de los renglones que integran los estados financieros a través de varios períodos o la inclinación que muestran hacia determinado fin a través del tiempo. Para poder establecer la tendencia es necesario que 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 pueden ser:

- Constantes, cuando no existan cambios notables de un -- ejercicio a otro.
- A la alza, cuando aumente una cuenta de un ejercicio a otro.
- A la baja, cuando disminuya una cuenta de un ejercicio a otro.
- Fluctuar bruscamente, cuando aumente o disminuya bruscamente una cuenta de un ejercicio a otro.

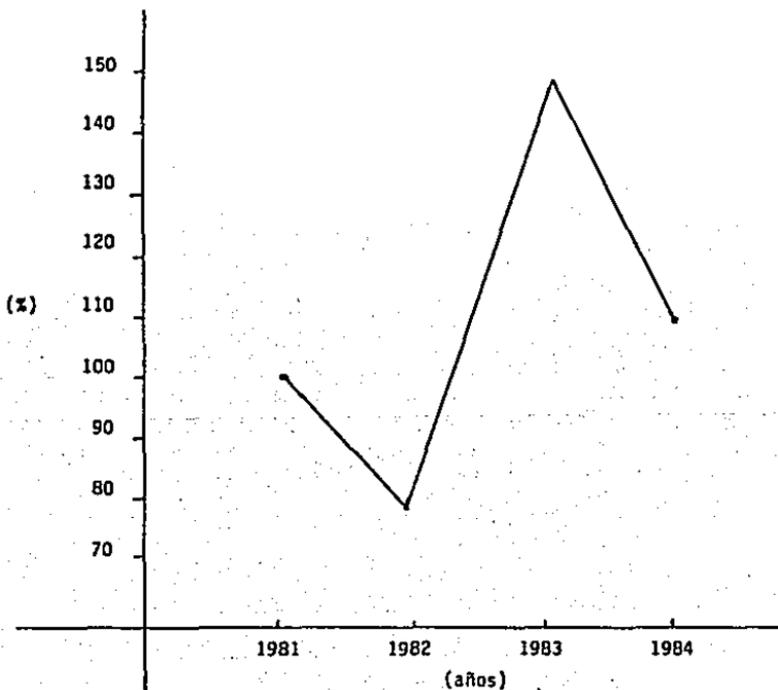
Como para establecer la tendencia de los factores que intervienen en un negocio, se debe tomar la cifra de algún período anterior como base o punto de partida para que sirva de comparación, las cifras estadísticas de cada período se pueden simplificar convirtiéndolas a porcentos, lo que tiene la ventaja de que se observan más rápida y fácilmente las variaciones, en cuyo caso, a la cifra base se le dará el valor de 100.

La Compañía Industrial, S.A. tuvo en cuatro años consecutivos, las ventas siguientes, junto con los porcentajes calculados, tomando como base las ventas del año más lejano.

AÑOS	VENTAS	%
1981	\$ 18'123,000.00	100
1982	14'448,000.00	79
1983	26'936,000.00	148
1984	19'789,000.00	109

Como se puede observar, estas ventas fluctuaron con bastante brusquedad.

Para mayor claridad y captación, las tendencias se deben representar en forma de gráficas.



Cuando se determina y 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 son 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.

5. 3.- Gráfico

5. 3.1- Punto de equilibrio

El análisis del punto de equilibrio es básicamente una técnica analítica para estudiar las relaciones existentes entre los costos fijos, los costos variables y las utilidades; además, nos sirve para planificar las utilidades.

Es una técnica para determinar el punto en que las ventas cubrirán exactamente los gastos totales. Si la empresa desea evitar pérdidas, sus ventas deben cubrir todos los costos, los que varían directamente con la producción y los que no cambian cuando cambian los niveles de la producción.

Costos fijos:	Costos variables:
Depreciación	Mano de obra
Alquileres	Materiales
Intereses	Comisiones de ventas
Sueldos del personal	
Sueldos de ejecutivos	
Gastos generales de oficina	

La naturaleza del análisis del punto de equilibrio se describe en la figura (1) que es la gráfica del punto de equilibrio de ingresos y gastos. La gráfica se representa con una base unitaria, en la que el volumen producido figura en el eje horizontal y los costos y el ingreso se mide en el eje vertical.

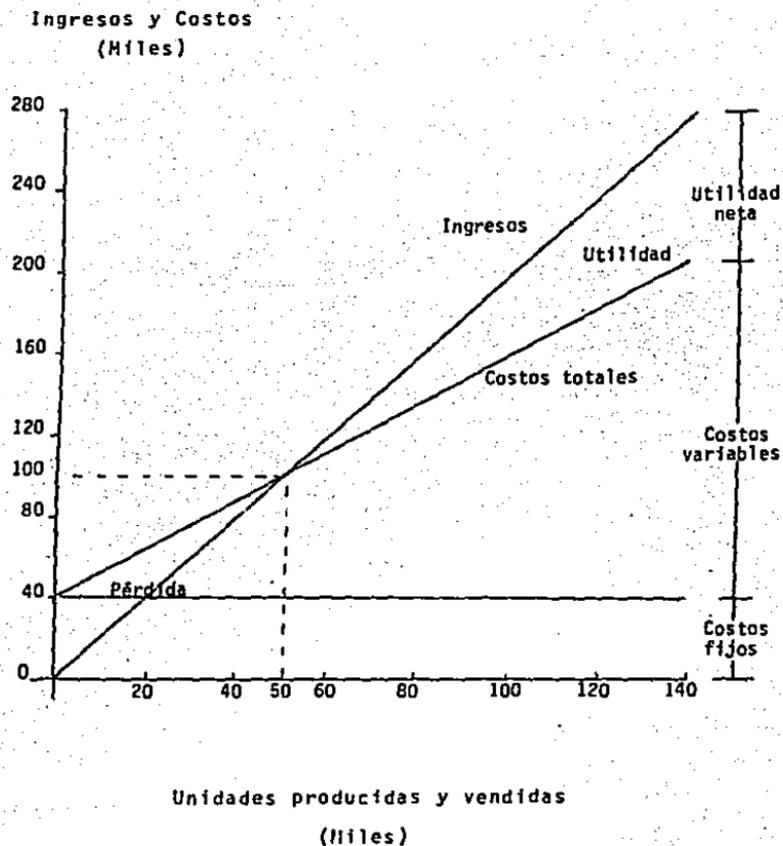


Fig. (1). Gráfica del punto de equilibrio de ingresos y gastos.

Los costos fijos de \$ 40,000.00 se representan por una línea horizontal; son iguales, cualquiera que sea el número de unidades producidas. Los costos variables son \$ 1.20 por unidad, siendo que la producción se vende a \$ 2.00 por unidad, por lo que el ingreso total se representa por una línea recta, que debe aumentar también con la producción.

Hasta el punto de equilibrio de ingresos y gastos, hallado en la intersección de las líneas de ingreso total y costo total, la empresa sufre pérdidas. Después de dicho punto, comienza a obtener utilidades. La figura (1) indica un punto de equilibrio a un nivel de ventas y costos de \$ 100,000.00 y un nivel de producción de 50,000 unidades.

5. 3.2- Cálculos por tanteos

Sabiendo que los costos fijos son \$ 40,000.00 (cualquiera que sea el número de unidades producidas), los costos variables son \$ 1.20 por unidad producida y se vende a \$ 2.00 cada unidad. Los cálculos por tanteos se efectúan multiplicando a las unidades vendidas por los costos variables y por el precio de venta; después por la diferencia entre los costos totales y las ventas, determinar la pérdida o la utilidad neta.

CALCULOS POR TANTEOS					
Unidades vendidas	Total de costos variables \$ 1.20 c/u	Costos fijos	Total de costos	Ventas \$ 2.00 c/u	Utilidad neta (pérdida)
20,000	\$ 24,000	\$ 40,000	\$ 64,000	\$ 40,000	\$ (24,000)
40,000	48,000	40,000	88,000	80,000	(8,000)
50,000	60,000	40,000	100,000	100,000	
60,000	72,000	40,000	112,000	120,000	8,000
80,000	96,000	40,000	136,000	160,000	24,000
100,000	120,000	40,000	160,000	200,000	40,000
120,000	144,000	40,000	184,000	240,000	56,000
140,000	168,000	40,000	208,000	280,000	72,000

Como se explicó anteriormente, el punto de equilibrio se encuentra cuando las ventas cubren exactamente los costos totales (costos fijos más costos variables).

Por lo tanto, la fórmula general del punto de equilibrio es:

$$\text{Ventas} = \text{costos fijos} + \text{costos variables.}$$

Aplicando la fórmula general del punto de equilibrio, en este caso nos da:

$$\text{Ventas} = \text{costos fijos} + \text{costos variables.}$$

$$\$ 100,000 = \$ 40,000 + \$ 60,000$$

5. 3.3- Solución algebraica al punto de equilibrio

Puede efectuarse un cálculo más exacto del punto de equilibrio por medio del álgebra.

Se define la cantidad de equilibrio como el volumen de producción cuyo ingreso es exactamente igual a los costos totales.

P = Precio de venta por unidad.

Q = Cantidad producida y vendida.

F = Costos fijos.

V = Costos variables por unidad.

$$P \cdot Q = F + V \cdot Q$$

Ventas = Costos fijos + costos variables.

Despejando la fórmula nos da:

$$P \cdot Q = F + V \cdot Q$$

$$P \cdot Q - V \cdot Q = F$$

$$Q (P - V) = F$$

$$Q = \frac{F}{P - V}$$

Ilustración con los datos anteriores:

$$P = \$ 2.00$$

$$F = \$ 40,000$$

$$V = \$ 1.20$$

$$Q = ?$$

$$Q = \frac{\$ 40,000}{\$ 2.00 - \$ 1.20}$$

$$Q = 50,000 \text{ unidades.}$$

Como se indicó anteriormente, y como comprobación a la figura (1) donde se indica que el punto de equilibrio está a un nivel de producción de 50,000 unidades.

CAPITULO VI

MÉTODOS DE ANÁLISIS DE COMPARACION

6. 1.- Importancia

Las razones vistas en forma aislada tienen una importancia relativa, ya que únicamente muestran el número de veces - que una cantidad contiene a otra.

La comparación de las razones es lo que nos sirve para un buen análisis.

Para lograr la comparación es necesario ver qué cuentas - de los estados financieros tienen relación entre sí, ya que debe existir un común denominador para lograr su análisis.

6. 2.- Método deductivo

Este método consiste en comparar unas razones con otras - que formen parte del mismo estado financiero que se analiza.

Para ejemplificarlo, tomaremos como base el balance general de la página No. 45 y el estado de resultados de la página No. 20.

Se pueden comparar las razones que uno quiera y dependiendo lo que se desee analizar.

Ejemplo con razones del balance general:

$$\frac{\text{Activo fijo}}{\text{Activo total}} = \frac{30,600}{138,900} = 0.22$$

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Activo total}} = \frac{95,800}{138,900} = 0.69$$

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Activo total}} = \frac{95,800}{138,900} = 0.69$$

$$\frac{\text{Activo total}}{\text{Activo total}} = \frac{138,900}{138,900} = 1.00$$

La diferencia entre los cocientes obtenidos, o sea, ---
 $0.69 - 0.22 = 0.46$, indica que por cada peso de activo total -
hay 46 centavos de más en el activo circulante con relación a
los valores del activo fijo.

Ejemplo con razones del estado de resultados:

$$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} = \frac{67,030}{209,000} = 0.32$$

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \frac{11,000}{209,000} = 0.05$$

Se aprecia que por cada peso de ventas netas corresponden
($0.32 - 0.05 = 0.27$) 27 centavos a gastos efectuados.

Ejemplo con razones mixtas (del balance general y el esta
do de resultados):

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital contable}} = \frac{209,000}{111,000} = 1.88$$

$$\frac{\text{Ventas brutas}}{\text{Capital contable}} = \frac{210,800}{111,000} = 1.90$$

Se aprecia que por cada peso de capital contable se han -
concedido rebajas y devoluciones ($1.90 - 1.88 = 0.02$) por 2 --
centavos.

Los cocientes mostrados anteriormente así como los resu~~l~~
dos de las comparaciones, pueden interpretarse como números re
lativos.

6. 3.- Método histórico

Se basa en la comparación de las razones simples obteni
das de los estados financieros de fechas anteriores, contra -
las razones del último ejercicio.

Estas comparaciones nos sirven para conocer la tendencia de la razón que estemos analizando.

Ejemplo:

Determinación de la tendencia en el índice de solvencia.

Para este ejemplo, tomamos como base el balance general de la página 54:

	<u>Activo circulante</u>	
		<u>Pasivo circulante</u>
1982	<u>88,700</u>	= 8.03
	11,044	
1983	<u>82,100</u>	= 3.60
	22,820	
1984	<u>95,800</u>	= 3.43
	27,900	

Podemos observar que la estabilidad de la empresa ha decaído, debido a la tendencia del incremento de sus pasivos circulantes y al poco incremento de sus activos circulantes.

6. 4.- Método de promedios internos

Consiste en el promedio que se obtenga de una razón simple durante varios años, comparándolo con la razón del último ejercicio.

Para obtener la razón promedio interno, sumamos las razones y las dividimos entre el número de las mismas, ésta a su vez, se compara con la razón que se obtenga del último ejercicio para observar su desviación.

Tomamos como base el balance general de la página 54 y la razón de solvencia, para nuestro ejemplo.

CONCLUSIONES

1.- La contabilidad es la herramienta básica para lograr el control administrativo, financiero y de producción de las empresas y la medición de los resultados obtenidos en su operación.

2.- Los principios de contabilidad son el fundamento para la contabilización y presentación de las operaciones de las empresas y de su situación financiera y de resultados en una forma sistemática, razonable y consistente.

3.- Los estados financieros de las empresas, deben contener una información completa y de fácil comprensión, siendo a mi juicio los más importantes aquellos llamados estados dinámicos y muy especialmente el estado de cambios en la posición financiera, cuya tendencia actual es que sea un estado de flujo de efectivo.

4.- Las razones desarrolladas por los analistas de estados financieros, son la base para lograr su interpretación. Sin embargo, lo importante es que las razones básicas sean incluidas en la información financiera con el objeto de lograr que personas sin preparación contable, puedan entenderlas en una forma clara y sencilla.

5.- El Contador Público debe tener la habilidad para que en una forma concisa y clara, pueda ayudar a los lectores de sus estados financieros a estudiarlos, interpretarlos y entenderlos; especialmente para que los directivos de las empresas puedan conocer el resultado de su función y tomar medidas oportunas para aliviar las tendencias desfavorables que muestre la situación financiera.

BIBLIOGRAFIA

- 1.- PRINCIPIOS FUNDAMENTALES DE CONTABILIDAD
William W. Pyle
Compañía Editorial Continental, S.A.
México, D.F., 1981
1a. Edición.
- 2.- CONTABILIDAD
Sidney Davidson
Editorial Interamericana
México, D.F., 1981
5a. Edición.
- 3.- COSTOS INDUSTRIALES. PRIMER CURSO
Luis Ruiz de Velasco
Editorial Banca y Comercio, S.A.
México, D.F., 1980
2a. Edición.
- 4.- CONTABILIDAD GENERAL
Maximino Anzures, C.P.
Editorial Porrúa
México, D.F., 1979
2a. Edición.
- 5.- ESTADOS FINANCIEROS
Raiph Dale Kennedy, Ph. D. y Stewart Yarwood Mc Mullen,
M. B. A., C. P. A.
Editorial Montaner y Simon, S.A.
Barcelona España, 1978
3a. Edición.

- 6.- FINANZAS EN ADMINISTRACION
J. Fred Weston y Eugene F. Brigham
Editorial Interamericana
México, D.F., 1977
5a. Edición.
- 7.- TECNICA DE LOS COSTOS
Sealtiel Alatríste
Editorial Porrúa
México, D.F., 1976
27a. Edición.
- 8.- CONTABILIDAD BASICA
Arthur W. Holmes, C. P. A., James Don Edwards, Ph. D.,
C. P. A. y Robert A. Jemer, Ph. D., C. P. A.
Editorial Compañía Editorial Continental, S.A.
México, D.F., 1975
3a. Edición.
- 9.- CONTABILIDAD RAZONADA
López Sánchez Tomás, C. P. T.
Editorial National Paper & Co. de México, S.A.
México, D.F., 1974
6a. Edición.
- 10.- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.
Boletín Al. Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad
Financiera
Boletín C 11. Capital Contable
México, D.F., 1973
1a. Edición.

- 11.- TEORIA DE LA CONTABILIDAD
Alejandro Prieto, C. P.
Editorial Banca y Comercio, S.A.
México, D.F., 1973
1a. Edición.
- 12.- CONTABILIDAD; UN ENFOQUE ADMINISTRATIVO
Myron, J. Gordon y Gordon Shillinglaw
Editorial Diana
México, D.F., 1972
1a. Edición.
- 13.- LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SUS ANALISIS
Alfredo F. Gutiérrez
Editorial Fondo de Cultura Económica
México, D.F., 1970
2a. Edición.
- 14.- LOS ESTADOS FINANCIEROS; SU ANALISIS E INTERPRETACION
Alfredo Pérez Harris, C. P.
Editorial Ediciones Contables y Administrativas, S.A.
México, D.F., 1986
7a. Edición.